

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR  
FACULTAD DE ECONOMÍA**

**Disertación previa a obtener el título de Economista**

**Contribución de las microfinanzas a la disminución de  
pobreza en Ecuador. 2002-2010**

**Adriana Patricia Vega Núñez  
patty\_kachita@hotmail.com**

**Director: Eco. Rodrigo Endara  
rendara@puce.edu.ec**

**Quito, enero de 2012**

## ***Resumen***

Se analizó la influencia de las microfinanzas en el sector de la población más pobre del país y su incidencia en la mejora de las condiciones de vida y reducción de la pobreza del sector. Se diseñaron dos modelos econométricos: en el primero se analizó la influencia de los diferentes sectores del consumo final de los hogares como componentes del PIB, en el saldo de la cartera total de los microcréditos; en el segundo se relacionaron las variaciones trimestrales de los componentes que establecen los niveles de pobreza y las condiciones de vida de la población, en las variaciones trimestrales del saldo de la cartera total de microcréditos. Los resultados fueron: la cartera de microcrédito influyó positivamente en el consumo final de los hogares en los sectores de otros servicios y productos de papel y editoriales, indicando que el incremento del consumo se refleja en la mejora de condiciones económicas y sociales de la población; las microfinanzas beneficiaron directamente a las personas del quintil 1, la población más pobre y que los microcréditos se los utiliza en el incremento de los niveles de educación de quienes reciben los beneficios.

***Palabras clave:*** Microfinanzas, cartera de microcrédito, consumo final de los hogares, niveles de pobreza, condiciones de vida.

*A mis padres, hermanos, abuelitos y demás seres queridos por su cariño, apoyo y confianza incondicional.*

Agradezco de manera especial al Economista Rodrigo Endara, por su dirección, apoyo y valiosos consejos en el desarrollo de la presente investigación.

Al Ingeniero Juan Carlos Núñez, por toda su colaboración.

A los profesores lectores, docentes, personal administrativo, y amistades.

# Contribución de las microfinanzas a la disminución de pobreza en Ecuador. 2002-2010

<b>Prólogo.....</b>	<b>6</b>
<b>Capítulo I: Introducción.....</b>	<b>7</b>
Planteamiento del problema .....	8
Justificación .....	8
Hipótesis de trabajo .....	9
Objetivos .....	9
<b>Metodología de investigación .....</b>	<b>10</b>
Tipo de investigación.....	10
Métodos de investigación .....	10
Fuentes de información .....	10
Procedimiento metodológico.....	11
<b>Capítulo II: Fundamentación teórica.....</b>	<b>12</b>
Línea de pensamiento .....	12
Argumento .....	13
Marco situacional.....	13
Microfinanzas .....	15
Funciones de los bancos.....	20
Consumo y ahorro .....	22
Pobreza.....	23
<b>Capítulo III: Análisis situacional del sector de las microfinanzas .....</b>	<b>29</b>
Microcréditos de las instituciones financieras .....	31
Evolución del microcrédito.....	36
Estado de la cartera e índices de morosidad .....	38
Monto de los créditos, número de operaciones y crédito promedio.....	42
Profundización financiera de créditos sobre el PIB .....	44
<b>Requisitos para otorgar microcréditos.....</b>	<b>45</b>
Perfil de la clientela .....	45
Requisitos mínimos .....	46
Precio de las operaciones microfinancieras.....	49
Plazos de la operación.....	54
Distribución geográfica de la oferta de microcréditos.....	55
Las instituciones asociadas a la red financiera rural .....	60
<b>Capítulo IV: Contribución de las microfinanzas en las condiciones de vida y la pobreza .....</b>	<b>61</b>
Componentes del consumo final de los hogares .....	61
Análisis de los niveles de pobreza en Ecuador .....	64
Sector del consumo final de los hogares que más influyen en las microfinanzas .....	72
<b>Resultados.....</b>	<b>85</b>
<b>Conclusiones.....</b>	<b>86</b>
<b>Recomendaciones.....</b>	<b>89</b>
<b>Referencias bibliográficas .....</b>	<b>90</b>
<b>Anexos .....</b>	<b>93</b>

## Prólogo

Esta investigación analiza la influencia de las microfinanzas en la mejora de las condiciones de vida y la reducción de la pobreza de las personas más pobres de la población. Específicamente, esta disertación estudia los resultados generados de las operaciones microfinancieras en los diferentes sectores del consumo final de los hogares, como componentes dinamizadores de la economía. También relaciona la variación de la cartera de microcrédito con las variaciones de los componentes que determinan los niveles de pobreza y las condiciones de vida de la población.

En base a lo anterior, el trabajo está dividido en cinco capítulos. En el primero se expone la problemática relacionada con las limitaciones del acceso a los servicios microfinancieros de los sectores más pobres del país. Según esto, se desarrollan las preguntas de investigación, hipótesis y objetivos para orientar el análisis de los efectos de las microfinanzas en la producción, pobreza y condiciones de vida.

El segundo capítulo desarrolla la fundamentación teórica necesaria para este estudio. Entre los distintos temas explicados están: el desarrollo y los elementos y estrategias que integran las microfinanzas, el modelo de competencia perfecta en el sector bancario, el consumo y ahorro de las familias y los diversos componentes que explican la pobreza. En éste último, se analizan variables del sector laboral, los indicadores de pobreza, desigualdad e ingresos y el producto interno bruto. Se hace un mayor enfoque en el consumo final de los hogares como componente del PIB.

En el tercer capítulo se describen varios aspectos de la situación del sector microfinanciero del país como las instituciones financieras, las colocaciones, la cartera, los índices de morosidad, las operaciones, la profundización financiera y los requisitos y condiciones específicas para acceder a un microcrédito. De igual manera, se establece la distribución y cobertura de los programas microfinancieros de las instituciones financieras reguladas.

En el cuarto capítulo se analiza el comportamiento de los componentes del consumo final de los hogares y diversos aspectos que influyen en las condiciones de vida de las personas como la pobreza, el mercado laboral, la educación y los ingresos de los hogares. De igual forma, se realizan dos regresiones: la primera relaciona los componentes del consumo final de los hogares con la cartera de microcrédito y en la segunda se estudia la influencia de la variación de la cartera de microcrédito en la variación de los elementos que determinan las condiciones de vida y pobreza de la sociedad.

El último capítulo plantea los resultados, conclusiones y recomendaciones obtenidos para la investigación desarrollada.

# Capítulo I: Introducción

El presente trabajo de investigación, abarca aspectos relacionados con las operaciones microfinancieras y con la relación que tienen con la pobreza. Los servicios financieros destinados a segmentos de la población catalogadas como pobres pueden ser una importante alternativa que les permita mejorar su bienestar. El acceso a los diferentes servicios financieros, como ahorros, créditos, pagos, transferencias y seguros es una herramienta poderosa para la toma de decisiones financieras. Además, permite que las personas pobres aumenten sus ingresos y, a su vez, tengan la posibilidad de mejores condiciones de vida y mayor desarrollo económico. Es importante destacar que no se debe considerar a las microfinanzas como el único instrumento para reducir la pobreza, pues es necesario realizar otras actividades sociales y económicas.

Un gran número de personas pobres no tiene acceso a servicios financieros básicos. Se piensa que atender a estos mercados implica incurrir en variaciones costosas del producto; también existe la creencia que gobiernos y ONG pueden cubrir las necesidades de este segmento de la población. En este contexto, las instituciones tienen la necesidad de buscar nuevas alternativas para llegar a la población marginada y excluida.

Los microcréditos son el camino para quienes no tienen recursos, ni propiedades, ni avales y, por tanto, no tienen posibilidad de recibir un crédito en el sistema bancario tradicional. Para que las instituciones microfinancieras puedan brindar los servicios necesarios a las personas pobres deben contar con sostenibilidad financiera; es decir, que puedan cubrir todos sus costos. La mayoría de instituciones financieras tradicionales no sirven a este gran segmento demandante de crédito, debido a la percepción de alto riesgo, elevados costos para el tamaño de las transacciones y la carencia de colaterales.

Existe una fuerte demanda de servicios microfinancieros por parte de la gente pobre. Por ello, se han realizado esfuerzos para desarrollar la capacidad institucional de las entidades microfinancieras dispuestas a prestar servicios de microfinanzas a la gran cantidad de hogares pobres. Se han creado nuevas y eficaces herramientas administrativas, las cuales se las ha esparcido entre las instituciones de microfinanzas.

El segmento pobre de la población crece de manera continua y esconde una oportunidad económica importante. Los programas de microfinanzas al atender este segmento pueden contribuir al alivio de la pobreza; ya que los microcréditos están dirigidos a los sectores más pobres de la sociedad y su objetivo final es generar una fuente regular de ingresos. Además, pueden ayudar a las empresas a mejorar sus capacidades organizativas e identificar interesantes alternativas estratégicas.

Las microempresas, así como el microempresariado tienen gran responsabilidad en el desarrollo y crecimiento del Ecuador. Los micronegocios son una alternativa para el incremento de la producción de bienes y servicios, generación de empleo y riqueza. Esto, a su vez permite mejorar las condiciones de vida de la población.

# Planteamiento del problema

## ***Definición del problema***

La exclusión financiera es la incapacidad de acceder a los servicios básicos de forma adecuada. Puede surgir como resultado de problemas en el acceso, las condiciones, los precios, el marketing o la misma autoexclusión de las personas. El análisis de las intervenciones microfinancieras es especialmente importante si éstas se dirigen hacia la reducción de la pobreza. Si las instituciones y el personal especializado en microfinanzas no realizan esfuerzos para determinar quién se está beneficiando con los servicios financieros y cómo estos afectan impactan en sus vidas, será difícil justificar a las microfinanzas como una herramienta para reducir la pobreza.

El limitado desarrollo de tecnologías financieras constituye una de las mayores debilidades que dificulta la oferta y diversificación de servicios financieros, especialmente al sector rural. Ello, a su vez, tiene relación con la carencia de investigaciones, sistematización de experiencias exitosas y el poco conocimiento que tienen las entidades financieras sobre las necesidades de las economías familiares, campesinas y locales.

La falta de productos financieros orientados al desarrollo de las microempresas, producto de la limitada profesionalización de las entidades financieras, requiere de la incorporación de recursos humanos especializados en estrategias de gestión financiera.

## ***Preguntas de investigación***

1. ¿Cuáles son las limitaciones y debilidades de las instituciones financieras para la provisión y diversificación de los servicios microfinancieros en el Ecuador?
2. ¿De qué manera las microfinanzas han incentivado la producción del país?
3. ¿En qué medida las microfinanzas han permitido reducir los niveles de pobreza en Ecuador?

## ***Delimitación***

El estudio se realizó mediante el análisis de la evolución de las operaciones microfinancieras por parte de las instituciones financieras reguladas del Ecuador desde el año 2002 hasta el 2010, así como también de la incidencia que éstas presentaron en la disminución de la pobreza del país.

# Justificación

*“En la década de los 90, específicamente en 1994, se instrumentó reformas financieras con el propósito de promover la apertura y una mayor competitividad de los mercados bancarios.”* (Salazar, 2010: 4). Los cambios en la ley de instituciones financieras, al impulsar la acción de los bancos en áreas especializadas y facilitando el ingreso de nuevos operadores al mercado, representaron un gran potencial de la industria microfinanciera; así como también importantes beneficios para el



desarrollo económico del país. El negocio de las microfinanzas se estableció en diversos bancos, siendo el Banco Solidario el pionero, el cual juega un papel importante en la industria.

En los últimos años, las entidades microfinancieras han adquirido gran importancia en el sistema de intermediación financiera. Estas instituciones brindan apoyo financiero a personas que poseen pequeños negocios, quienes antes de la creación de las entidades microfinancieras tenían acceso limitado a recursos para el desarrollo de sus emprendimientos.

El microcrédito es un elemento fundamental de familias de bajos ingresos para satisfacer sus necesidades básicas. Dichas necesidades les llevan a crear sus propias microempresas en un mercado informal que les da la oportunidad de obtener ingresos y mejorar sus condiciones de vida. De esta forma, los microcréditos no deben considerarse una estrategia para explotar a las familias pobres, sino, más bien, como un instrumento de crédito que evita el préstamo ilegal de dinero en el cual se presentan altas tasas de interés.

Por los puntos expuestos se consideró necesario realizar la investigación acerca de la relación que han mantenido las microfinanzas con la pobreza del país; así como también la cobertura que los programas microfinancieros de las instituciones financieras tienen en las diferentes zonas geográficas del país.

## **Hipótesis de trabajo**

Las microfinanzas han creado incentivos para fomentar el crecimiento de la producción, el comercio y los servicios, que generan incrementos en los ingresos de la población más pobre del país, mejoran así sus condiciones de vida y reducen los niveles de pobreza en Ecuador.

## **Objetivos**

### ***General***

Establecer la contribución y alcance del crédito otorgado por las instituciones dedicadas a las microfinanzas a la disminución de la pobreza del país.

### ***Específicos***

- Analizar la situación del sector de las microfinanzas, en el cual se incluya todas las instituciones dedicadas a esta actividad y la tecnología crediticia aplicada.
- Determinar las zonas del país en las que se ha concentrado la colocación del microcrédito.
- Establecer la evolución de las condiciones de vida y los niveles de pobreza en el Ecuador bajo la metodología del nivel de ingresos y el consumo final de los hogares.

- Verificar el grado de contribución de las operaciones microfinancieras de las instituciones financieras a la disminución de los niveles de pobreza.

## **Metodología de investigación**

### **Tipo de investigación**

Se utilizaron dos tipos de investigación en el trabajo: la primera es la investigación descriptiva, ya que se describieron datos y características de la población objeto de estudio. La investigación descriptiva responde a las preguntas: quién, qué, dónde, por qué, cuándo y cómo. La segunda es la investigación correlacional, con la cual se buscó, fundamentalmente, determinar el grado en el cual las variaciones en uno o varios factores eran concomitantes con la variación en otros factores.

### **Métodos de investigación**

El universo lo constituyen todas las instituciones financieras reguladas del país, entre las cuales se encuentran bancos privados, cooperativas, financieras, mutualistas e instituciones financieras públicas.

El método es el deductivo porque se partió de hechos o realidades generales para comprobar hechos particulares.

Se utilizó la técnica documental. Esta permitió identificar, encontrar, seleccionar, examinar, analizar y organizar los datos de estudio.

### **Fuentes de información**

Las fuentes de información son primarias y secundarias. Se realizaron entrevistas y también se utilizaron documentos elaborados por organismos de control y entidades especializadas en el tema. Se manejó programas de computación estadísticos para realizar los modelos, así como el almacenamiento y la organización de la información.

Se utilizó información de distintas fuentes estadísticas para el período entre el primer trimestre de 2002 y el último trimestre de 2010. Respecto a las variables relacionadas con el microcrédito, como la cartera y el monto de colocación de microcrédito, la información se la obtuvo de la Superintendencia de Bancos y Seguros. Para el caso del consumo final de los hogares por sectores y el PIB del Ecuador, la información es del Banco Central del Ecuador.

Las variables relacionadas con el mercado laboral, como el nivel de desempleo y subempleo, la información corresponde a la encuesta de empleo, desempleo y subempleo (ENEMDU) realizada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. Esta encuesta se realiza trimestralmente a una muestra de personas que viven en el sector urbano del país. De igual manera, la ENEMDU permitió

determinar otras variables correspondientes al capital humano como: años de educación y quintil de ingresos de la población.

Respecto al índice de pobreza y coeficiente de Gini, la información histórica de estos indicadores también es proveniente del INEC. Por último, el bono de desarrollo humano se obtuvo del Ministerio de Inclusión Económica y Social del Programa de Protección Social.

## **Procedimiento metodológico**

Se realizaron dos modelos econométricos con el objeto de examinar los efectos generados por las microfinanzas en la reducción de la pobreza y mejora de las condiciones de vida de la población ecuatoriana. El primero permitió relacionar los diferentes sectores del consumo final de los hogares como componentes del PIB con la cartera de microcrédito. Para esto, primero se recopiló la información histórica desde marzo de 2002 hasta diciembre de 2010, de manera trimestral de las variables necesarias para la realización del modelo. La variable dependiente correspondió a la cartera total de microcrédito y las variables independientes fueron los datos de los diferentes sectores del consumo final de los hogares. Se corrió la regresión lineal y se eliminaron las variables no significativas de acuerdo a la prueba de significancia o prueba t.

El segundo modelo estableció la influencia de las variaciones de los diferentes componentes que establecen los niveles de pobreza y las condiciones de vida de la población, en las variaciones del saldo de la cartera total de los microcréditos. En este caso, la información utilizada fue desde junio de 2004 hasta diciembre de 2010. La variable dependiente es la variación trimestral del saldo de la cartera total de los microcréditos y las variables independientes son las variaciones trimestrales de las personas pobres de la población urbana, coeficiente de Gini, número de personas desempleadas, número de personas subempleadas, número de beneficiarios del bono de desarrollo humano, número de personas de acuerdo al nivel de educación alcanzado de la población urbana y número de personas de acuerdo al quintil de ingreso mensual del hogar de la población urbana. Las dos últimas variables fueron separadas en distintos grupos. Finalmente se realizó la regresión y de igual forma, se eliminaron las variables no significativas de acuerdo a la prueba de significancia o prueba t.

## Capítulo II: Fundamentación teórica

### Línea de pensamiento

Los bancos e instituciones financieras son intermediarios financieros que a través de su actividad recogen y captan recursos correspondientes a los excedentes de algunos agentes económicos para destinarlos a aquellos que registran déficit. De esta forma, a través del efecto multiplicador del dinero, es posible el incremento de los niveles de PIB y, por lo tanto, el crecimiento económico.

Al respecto, Sachs y Larrain (2002: 144-150) señalan:

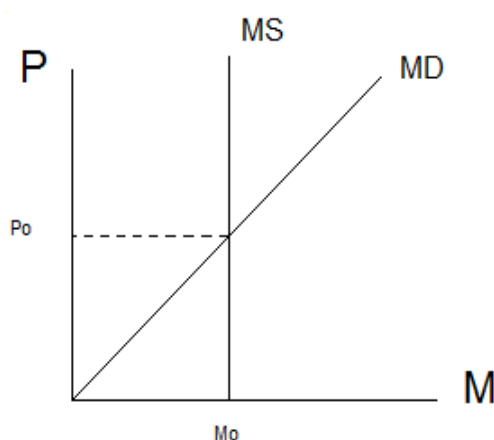
Las familias y empresas deben hacer compras en proporción al nivel de precios (P) y el nivel de producción (Q), el PIB nominal de la economía. El propio dinero que las familias y empresas mantienen en su poder tenderá a ser proporcional a las transacciones que realice, o sea que indirectamente, la demanda familiar por dinero será proporcional al PIB.

El equilibrio en el mercado de dinero se alcanza cuando la demanda por dinero ( $M^D$ ) es igual a la oferta de dinero determinada por el banco central ( $M^S$ ). A medida que el nivel de precios aumenta, el PIB nominal sube en proporción directa al nivel de precios (el PIB nominal es igual a PQ, y se supone que a Q no le afectan las variaciones del nivel de precios). La demanda de dinero es la curva con pendiente positiva  $M^D$  y está representada por la ecuación  $P = \frac{V}{Q} M$ . La oferta de dinero  $M^S$ , está

determinada por el banco central mediante la compra de divisas y bonos del Tesoro. La velocidad de circulación del dinero (V) es el número de veces que el dinero cambia de manos.

En el gráfico N° 1, se presenta el equilibrio monetario determinado por la demanda y oferta de dinero descrita anteriormente por Sachs y Larrain.

**GRÁFICO N°1**  
**Equilibrio del mercado monetario**



**Fuente:** (Sachs y Larrain, 2002: 151)

## Argumento

En el Ecuador, como en muchos otros países en vías de desarrollo, existen escasos niveles de inversión productiva y es aquí donde la microempresa tiene un aporte significativo en la generación de empleo y, por lo tanto, contribuye a la disminución de niveles de pobreza y generación de productos y servicios que participan en el PIB. Entonces, es necesario que los intermediarios financieros intervengan y apunten a este sector de tal manera que se cree un círculo virtuoso para incrementar los niveles de bancarización en el país, incrementar los volúmenes de crédito del sistema, generar mayor producción de bienes y servicios, mayores niveles de empleo y, sobretodo, disminuir los niveles de pobreza de la población.

La microempresa y el microempresariado tienen gran responsabilidad en el desarrollo del país. El Ecuador es un país en el cual hay pobreza y altos niveles de desempleo, por consiguiente, resulta imperativo promover activamente el desarrollo del sector de las pequeñas empresas y de las microempresas, ya que constituyen una importante alternativa para generar empleo y riqueza.

Un gran problema al que se enfrentan pequeños y microempresarios es la falta de acceso al capital y la imposibilidad de acceder a fuentes de financiamiento para iniciar sus actividades empresariales. Un ejemplo son las condiciones extremadamente difíciles, como los altos costos, para obtener créditos. Ahora bien, para que estos micronegocios prosperen y para que puedan aprovechar las oportunidades económicas que se les presentan, necesitan tener acceso a una fuente de financiamiento. Necesitan capital para adquirir materias primas y otros insumos necesarios.

En la mayoría de las ocasiones, las personas más pobres y el microempresariado encuentran grandes dificultades para adquirir el capital necesario, perdiendo así oportunidades para el crecimiento de sus actividades y la posibilidad de mejorar su bienestar y el de sus familias.

## Marco situacional

El desarrollo económico del Ecuador de las últimas décadas ha presentado diversos componentes, los cuales han generado distintos efectos en el país. Jácome, Ferraro y Sánchez (2004) han argumentado que el crecimiento económico del Ecuador durante las últimas décadas ha estado marcado por diferentes factores externos e internos, que han provocado desequilibrios sociales, ambientales y económicos. La década de los 70 estuvo acompañada del auge petrolero, de elevadas tasas de crecimiento del PIB, de un fortalecimiento del modelo de industrialización por sustitución de importaciones, pero siempre manteniendo las características de ser un país exportador de bienes primarios y de un incremento del endeudamiento externo. En los años 80, se dieron diferentes circunstancias llevó a una desaceleración de la economía del país. Entre las que se menciona la crisis de la deuda, el conflicto con el Perú en 1981, la caída de los precios del petróleo, el fenómeno del Niño, el terremoto de 1987 y el continuo endeudamiento externo.

La crisis financiera de los 80 también provocó una reducción de la actividad bancaria; de esta manera, en 1989 se reordenó el sistema financiero nacional mediante reforma legal y estructural,

como proceso de modernización en toda la economía. La reforma más importante fue la promulgación de la Ley General de Bancos y la Ley de Instituciones Financieras, en mayo de 1994.

La presencia de variables internas y externas en el país han dado giros en el desenvolvimiento de las actividades del Ecuador. Al respecto, Jácome y Ferrato (2004: 145) señalan:

Durante los primeros años de los 90 se observó que la economía ecuatoriana presentó una leve recuperación, sin embargo, la situación cambió a partir de la segunda parte de la década por factores externos que afectaron al país como los problemas con el Perú, el fenómeno del Niño y problemas internos políticos.

Al comienzo de los años 90 se impulsó el desarrollo de las pymes, a través del apoyo a las unidades económicas informales, microempresariales y artesanales. Sin embargo, la crisis financiera del país llevó al incremento del desempleo y cierre de varias empresas y microempresas. Dentro de la industria bancaria se dio el ingreso de capitales externos, la promulgación de la Ley General de Bancos y la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, publicada en el Suplemento del Registro Oficial 439 de 12 de mayo de 1994. Esto permitió mayor captación de depósitos y crecimiento del mercado, lo cual dinamizó el crédito otorgado por los bancos.

Como resultado de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero de 1994 (LGISF) se dieron grandes transformaciones en la liberalización de las actividades de las instituciones privadas y se redujeron la capacidad y las atribuciones de la supervisión bancaria. Entre los objetivos específicos de la reforma financiera se encontraba mejorar el manejo monetario, incrementar la eficiencia de la intermediación financiera y asegurar la estabilidad y solvencia del sistema financiero, en un marco de libre competencia. La reforma y desregulación buscaba que el nivel de tasa de interés varíe de acuerdo a las condiciones del mercado y promovía la competencia entre instituciones financieras. De esta forma aparecieron nuevos bancos, y tuvo lugar la especialización de bancos en segmentos específicos. Además, los bancos optaron por competir por la captación de depositantes a través de tasas de interés atractivas y cobrar tasas de interés altas para cubrir los costos financieros.

Las instituciones financieras especializadas se dedicaron a otorgar créditos a un segmento no atendido por la banca tradicional ecuatoriana: el segmento bajo de la población. Esto permitió la incorporación de esta parte de la población a la economía, evitando que permanezcan en el sistema informal de la economía. La especialización de las instituciones evitó el financiamiento usurero o agiotaje, el cual fue sustituido por la prestación de servicios financieros formales.

Según la Superintendencia de Bancos y Seguros (2010: 1): *“El nivel de bancarización, que mide el uso de los medios de pagos por parte de las personas naturales y jurídicas”*, tuvo un incremento, ya que un segmento desatendido de la población ha tenido acceso a servicios financieros y permitido la formalización de la economía.

La incorporación de la población de bajos recursos a la economía, dio la oportunidad de mejorar sus condiciones de vida e impulsar su desarrollo económico, ya que tienen la oportunidad de adquirir un crédito, el cual les permite adquirir su activo inicial y junto con su talento y productivo lograr sus objetivos de superación y salir de las condiciones de pobreza en las que se encuentran inmersos.

Las regulaciones del Directorio del Banco Central del Ecuador<sup>1</sup>, en los años 2007 y 2009 introdujeron cambios normativos en lo que se refiere especialmente a tasas de interés y tipos de microcrédito. Entre las principales reformas se tienen el establecimiento de las tasas de interés referenciales (tasa básica del Banco Central del Ecuador, tasa pasiva referencial, tasa activa referencial y tasa de interés activa efectiva referencial para cada tipo de crédito), además de las tasas de interés efectivas máximas por segmento de crédito por encima de las cuales se considera delito de usura. Se establece también la obligatoriedad de que todas las instituciones del sistema financiero proporcionen al Banco Central del Ecuador, información, consolidada semanalmente, de operaciones activas y pasivas. El Banco Central del Ecuador, con esta información determina las tasas de interés referenciales y de cumplimiento obligatorio.

A partir de la Ley No. 2007-81, publicada en el Registro Oficial 135 de 26 de julio de 2007, de "Regulación del Costo Máximo Efectivo del Crédito", se eliminó el cobro de comisiones a las operaciones crediticias, se fijaron las tasas de interés para cada tipo de crédito y se estableció la subsegmentación de cada tipo de crédito, ya que antes era la misma y su precio solo se diferenciaba por comisiones.

El Grupo Consultivo de Ayuda a la Población más Pobre del Banco Mundial (CGAP, 2003) sostiene que el microcrédito es realmente eficaz si existe un nivel mínimo previo de actividad económica que asegure oportunidades de mercado, así como capacidad empresarial y talento gerencial. De lo contrario, los beneficiarios simplemente se endeudarán. Además las probabilidades de que el instrumento del microcrédito sea exitoso, son mayores si es implementado como una actividad bancaria profesional, aplicando suficientes recursos y con un compromiso de largo plazo.

Además de los créditos, las poblaciones carenciadas representan también una demanda insatisfecha de otros servicios financieros, como el ahorro y los seguros.

Los hogares pobres, como todos los demás, generalmente quieren y pueden ahorrar en dinero o en especie a fin de gestionar el riesgo y planificar inversiones futuras. Sin embargo, las comunidades de bajos ingresos no acceden en general a servicios de ahorro.

## Microfinanzas

Las microfinanzas se refieren a la provisión de servicios financieros, ya sean préstamos, ahorro, seguros o transferencias a personas en situación de pobreza o a clientes de bajos ingresos que por lo general no tienen acceso a los servicios de las instituciones financieras formales. Las microfinanzas también son denominadas como microcrédito; de esta manera los pequeños préstamos permiten a las personas que no poseen las garantías reales exigidas por la banca convencional, iniciar o ampliar su propio emprendimiento y aumentar sus ingresos.

Los microcréditos se los utiliza para invertir en consumo, salud, educación, mejora de vivienda, emergencias familiares y también para invertir en microempresas. Para La Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (2010), el microcréditos se define como todo préstamo concedido a un

---

<sup>1</sup> Las regulaciones N° 146, 148, 149, 151 153, 154, 161, 184, 190, 197, 198, 009 del Directorio del Banco Central del Ecuador.

prestatario, sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados por la institución del sistema financiero, que actúa como prestamista.

Las microfinanzas engloba la prestación de distintos tipos de servicios. Es decir, que no se concentra exclusivamente en otorgar servicios financieros, sino que busca integrar aspectos que influyen en el manejo de los micronegocios. Al respecto, Endara y Núñez (2008: 7) señalan:

El microcrédito además de brindar servicios financieros, provee también otro tipo de servicios como pueden ser el entrenamiento para el manejo del dinero y la microempresa, así como también se puede encargar de aspectos como el liderazgo, confianza, autoestima, salud, educación, planificación familiar, organización de la producción y distribución de bienes.

La forma usual del manejo del microcrédito consiste en otorgar un pequeño préstamo, cuyo monto está determinado por la capacidad de pago del cliente y en un período corto. La forma más usual consiste en entregar préstamos individuales y en el caso de las zonas rurales se presentan los préstamos de forma grupal, ya sean de banca comunal o grupos solidarios. En el momento que el prestatario paga su primer préstamo, tiene la opción de adquirir un segundo préstamo mayor; ya que ha demostrado ser buen pagador y porque sabe administrar sus inversiones. Un cliente puede seguir recibiendo cada vez préstamos mayores si sus pagos son siempre puntuales.

Una microempresa es un negocio personal o familiar en el área de comercio, producción o servicios que tiene menos de 10 personas empleadas. Este negocio es poseído y operado por una persona, una familia o un grupo de personas de ingresos relativamente bajos y constituye la principal fuente de ingresos para el hogar. Por lo general, las microempresas se encuentran en el sector de la economía informal. Dicho sector es caracterizado por lugares de trabajo pequeños o no definidos, condiciones de trabajo inseguras e insalubres, bajos niveles de competencias y productividad, ingresos bajos e irregulares, largas jornadas laborales y; falta de acceso a la información, mercados, recursos financieros, formación y tecnología.

Como ya se mencionó, el ahorro es uno de los servicios que se presta en los microcréditos. El objetivo que se persigue mediante este servicio es inculcar el hábito del ahorro en los beneficiarios que les permite tener un mejor manejo de su dinero y para situaciones imprevistas; además, los ahorros son fuente de recursos financieros más baratos que los préstamos otorgados por la banca comercial. En la economía informal, las microempresas presentan irregularidades y sus flujos de efectivo no son constantes y muchas veces son cíclicos. Esta situación lleva al microempresariado a la necesidad de contar con una forma de ahorro seguro que le permita depositar sus excesos de efectivo en épocas de superávit y disponer de esos ahorros cuando los flujos de efectivo sean limitados.

Bucheli y Roman (2004: 15), sugieren que al microempresariado ahorre por cinco razones esenciales:

- Consumo y para bienes de consumo duradero



- Inversión
- Para propósitos sociales y religiosos
- Salud, retiro
- Variaciones estacionales en el flujo de efectivo

Para las instituciones microfinancieras es importante que su potencial clientela cuente con acceso a servicios de ahorro que garanticen seguridad, liquidez y divisibilidad de sus fondos, con el fin de que se asegure la estabilidad de sus actividades productivas.

La actividad de microfinanzas en los países en desarrollo se ha enriquecido enormemente en los últimos años como consecuencia de las experiencias y del mayor interés por parte de los gobiernos, las ONG, los organismos multilaterales, los bancos, las consultoras y los centros académicos. De esta forma, se han facilitado las buenas y las malas prácticas en el campo de las microfinanzas.

La sostenibilidad financiera es un aspecto importante en el manejo de las microfinanzas. Esta busca asegurar la permanencia de las instituciones, mediante los esfuerzos que se realizan para que los servicios sean correctamente orientados a la demanda y que los precios sean apropiados a los de mercado. En este contexto, el CGAP (2004) manifiesta que la sostenibilidad financiera implica operar y establecer precios de los productos financieros, tales que cubran con todos los costos de la institución y que incluso le permita tener un seguro propio para enfrentar situaciones adversas de mercado y por posibles pérdidas por préstamos. La sostenibilidad financiera implica alcanzar un volumen de operaciones que permita una operación eficiente y efectiva.

La eficiencia, a su vez, depende de un personal bien entrenado y remunerado, recursos físicos y financieros disponibles, procedimientos adecuados y acceso a información oportuna, precisa y detallada que cuente con un sistema adecuado de monitoreo.

La efectividad de la institución está ligada a elementos como la cobertura del mercado, volumen de las operaciones, repago de préstamos y el desarrollo institucional.

Un punto importante se concentra en la reducción de los costos de transacción. En este sentido, la tecnología crediticia debe estar dirigida a brindar acceso rápido y oportuno a los clientes; el cual reduce el tiempo de trámite y la exigencia de requisitos legales o tributarios, ya que, se establecen procedimientos sencillos.

### ***Clases de microcréditos***

El Banco Central del Ecuador (2009: 5-6), segmenta el microcrédito en tres clases, las mismas que se definen a continuación:

**Microcrédito minorista:** son aquellas operaciones de crédito cuyo monto por operación y saldo adeudado en microcréditos a la institución financiera sea menor o igual a USD 3.000, otorgadas a microempresarios que registran un nivel de ventas anuales inferior a USD 100.000, a trabajadores por cuenta propia, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria.

**Microcrédito de acumulación simple:** son aquellas operaciones de crédito, cuyo monto por operación y saldo adeudado en microcréditos a la institución financiera sea superior a USD 3.000 y hasta USD 10.000, otorgadas a microempresarios que registran un nivel de ventas o ingresos anuales inferior a USD 100.000, a trabajadores por cuenta propia, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria. Cuando el saldo adeudado en microcréditos supere los USD 3.000 pero no supere los USD 10.000, aunque el monto de la operación sea menor o igual a USD 3.000, la operación pertenecerá al segmento de microcrédito de acumulación simple.

**Microcrédito de acumulación ampliada:** son aquellas operaciones de crédito superiores a USD 10.000 otorgadas a microempresarios y que registran un nivel de ventas anuales inferior a USD 100.000, a trabajadores por cuenta propia, o un grupo de prestatarios con garantía solidaria. Cuando el saldo adeudado en microcréditos con la institución financiera supere los USD 10.000 indiferentemente del monto, la operación pertenecerá al segmento de microcrédito de acumulación ampliada.

### ***Tipos de microcréditos***

Prior y Santoma (2008: 5-6), establecen tres tipos de microcréditos:

**Banca comunal:** son préstamos básicos que pretenden la financiación de capital circulante para actividades generadoras de ingreso. Ofrece crédito, en forma de un préstamo con garantía solidaria, a un grupo de aproximadamente 15 a 30 personas. Este modelo de negocio ofrece también servicios de ahorro, tanto forzoso como voluntario; y servicios no financieros informales y, a veces, también formales.

La banca comunal comienza con un préstamo de la institución a un grupo de 15 a 30 personas, las cuales forman un banco comunal, aprueban estatutos y aprenden a mantener registros de todas las transacciones financieras. Eligen a un presidente, un tesorero y a otras autoridades para que gestionen las reuniones, recojan y desembolsen el dinero, y se encarguen en general de la gestión y los asuntos del banco comunal.

Todos los socios del banco comunal son responsables del reembolso del préstamo que ha sido otorgado por la institución.

**Grupos solidarios:** son préstamos básicos que pretenden la financiación de capital circulante para actividades generadoras de ingreso. Ofrece un crédito, en forma de un préstamo con garantía solidaria, a un grupo entre 3 y 7 personas. Ofrece servicios de ahorro, tanto forzoso como voluntario. Todos los socios sin excepción, son responsables del reembolso del préstamo que ha sido otorgado por la institución.

**Préstamos individuales:** permiten adaptar los estrictos plazos que tienen los préstamos concedidos a los bancos comunales o grupos solidarios. Pueden ser créditos especiales para un grupo preferencial de clientes.

## ***Estrategias de microfinanzas***

Las microfinanzas presentan estrategias propias que permiten el desarrollo de las actividades correspondientes al sector. Existen tres formas de manejar las instituciones microfinancieras: *upscaling*, *downscaling* y *greenfield bank*.

En un comienzo las iniciativas de promoción de acceso a servicios microfinancieros fueron en su gran mayoría por organizaciones no gubernamentales. Estas instituciones expandieron la oferta de servicios microfinancieros y se dio la transformación en organizaciones microfinancieras reguladas, proceso conocido como *upscaling*. Este proceso mostró ciertas limitaciones para llegar a la bancarización masiva, ya que la mayor parte de las entidades que siguieron el modelo no lograron conseguir una sostenibilidad financiera.

La segunda estrategia es el *downscaling*, en la cual Prior y Santoma (2008: 2) explican que son aquellas entidades bancarias tradicionales que mediante el desarrollo de estrategias específicas dan servicios a un segmento nuevo de la población. En este proceso se da la optimización de la infraestructura que ya poseen para aplicar nuevas tecnologías bancarias en el desarrollo de modelos alternativos de distribución de servicios financieros de bajo costo.

En los proyectos de conversión de ONG en microbancos, por lo general, se parte de una ONG pequeña perteneciente al sector financiero informal o semiformal. En cambio, para la creación de departamentos de microfinanciación en bancos formales, generalmente, se busca una entidad más grande, ya registrada como entidad financiera formal.

Cualquier banco que desee proveer servicios financieros mediante *downscaling* lo puede hacer de dos formas: unidad interna u organización externa. Según Westlay (2006: 3), existen tres tipos de organizaciones externas: la primera es la subsidiaria fuertemente regulada, que es una institución financiera directamente regulada por la superintendencia de bancos; los otros dos tipos de organización externa son la subsidiaria ligeramente regulada y la compañía de servicio. En los tres casos, las organizaciones externas son constituidas como sociedades anónimas, cuyos accionistas incluyen el banco y pueden o no incluir inversores externos. Además, cuentan con su propia junta directiva, sus gerentes y su personal que están dedicados a ofrecer préstamos y otros servicios financieros para las microempresas.

Finalmente, Prior y Santoma (2008) establece que: *“El Greenfield Bank corresponde a entidades bancarias que se crean específicamente para prestar servicios microfinancieros, utilizando modelos de negocio que se apoyan en tecnologías que permiten distribuir sus servicios a bajo costo”*.

## ***Cálculo de la morosidad***

El desarrollo de las operaciones microfinancieras lleva a dar mayor importancia a la calidad de la cartera; es decir, al grado en que las instituciones de microfinanzas recuperan el dinero que prestan. La recuperación de los préstamos es el componente fundamental de la sostenibilidad a largo plazo.

La morosidad de las instituciones microfinancieras, por lo general, es más volátil que en los bancos comerciales. La mayoría de los microcréditos no se avalan con bienes tangibles que puedan expropiarse o venderse con facilidad en caso de falta de pago. La clientela se ve estimulada a pagar sus préstamos, ya que si lo hacen puntualmente, la institución microfinanciera seguirá prestándoles diversos servicios.

El CGAP (1999: 1-2) indica diversos criterios para la cuantificación de la morosidad, entre los cuales se menciona los siguientes:

- Las tasas de recuperación, en las que se miden los importes que se han hecho efectivos comparados con los vencidos.
- Las tasas de atrasos, en las que se miden los importes en mora comparados con el importe total de los préstamos.
- La cartera en riesgo, en los que se miden el saldo pendiente de los préstamos que no se pagan puntualmente comparado con el saldo pendiente del total de préstamos.

Según la Superintendencia de Bancos y Seguros (2010: 2), la metodología de cálculo de la morosidad bruta total y de la morosidad por tipo de cartera se describe a continuación:

- Morosidad bruta total:  $(1411 + 1412 + 1413 + 1414 + 1415 + 1416 + 1417 + 1418 + 1421 + 1422 + 1423 + 1424 + 1425 + 1426 + 1427 + 1428) / (14 - 1499)$
- Morosidad cartera comercial:  $(1411 + 1415 + 1421 + 1425) / (1401 + 1405 + 1411 + 1415 + 1421 + 1425)$
- Morosidad cartera consumo:  $(1412 + 1416 + 1422 + 1426) / (1402 + 1406 + 1412 + 1416 + 1422 + 1426)$
- Morosidad cartera de vivienda:  $(1413 + 1417 + 1423 + 1427) / (1403 + 1407 + 1413 + 1417 + 1423 + 1427)$
- Morosidad cartera de microempresa:  $(1414 + 1418 + 1424 + 1428) / (1404 + 1408 + 1414 + 1418 + 1424 + 1428)$

Los números descritos corresponden al código del catálogo de cuentas del sistema financiero, establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros mencionadas en el anexo 1.

## ***Funciones de los bancos***

Un banco es una entidad organizada de acuerdo a leyes especiales, cuyas operaciones principales consisten en captar depósitos del público y otorgar préstamos usando esos mismos recursos. La actividad de recibir dinero y luego darlo en forma de préstamo se conoce como intermediación financiera: los bancos cobran a quienes necesitan y piden préstamo y pagan a quienes entregan su

dinero en forma de depósitos. La diferencia entre lo que pagan y cobran permite al banco operar normalmente. Parte importante de los préstamos se financian con los depósitos captados del público, lo cual justifica la existencia de la regulación bancaria.

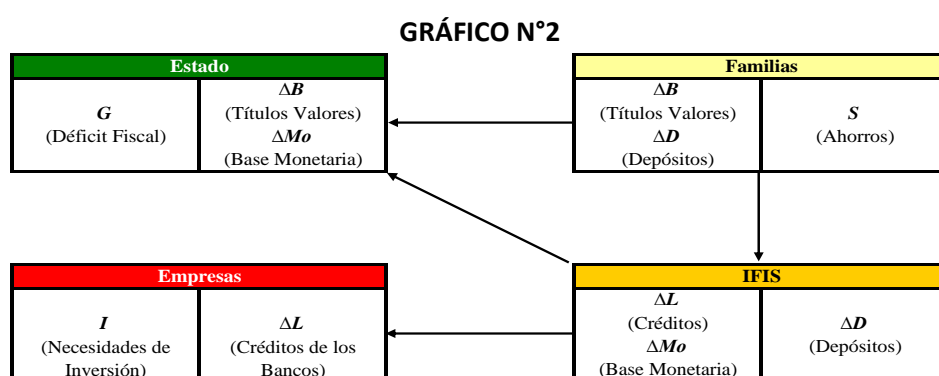
Los bancos proporcionan liquidez, servicios de pago, administran riesgo y juegan un papel importante en la colocación de recursos.

### **Modelo de competencia perfecta en el sector bancario**

De acuerdo a Freixas y Rochet (1998: 51-57), el modelo de competencia perfecta en el sector bancario corresponde a las diversas actividades bancarias; entre las que se menciona la producción de depósitos, los servicios de crédito y la tecnología crediticia. Los bancos presentan una función de costos por la administración de los depósitos y de los préstamos realizados. En este contexto, la hoja de balance de estas instituciones en el lado de los activos corresponde a las reservas y a los préstamos y en el lado de los pasivos están los depósitos de los clientes. Las reservas, a su vez, se dividen en dos términos: las reservas de dinero en el Banco Central o el encaje, que es definida por el regulador y la posición de la moneda en términos de moneda, que puede ser positivo o negativo.

El sector real de la economía está conformada por el gobierno (incluye el Banco Central), las empresas y las familias. El rol de los bancos comerciales es recolectar los ahorros del público y financiar las actividades de las empresas y de las familias. El gobierno financia su déficit mediante la emisión de bonos del tesoro y base monetaria, utilizado por los bancos comerciales para financiar el encaje bancario. (Freixas y Rochet, 1998: 51-57).

En el gráfico N°2 se modela el funcionamiento del sector real de la economía, descrito en el párrafo anterior, en el cual se ilustra el estado, las familias, las empresas y las instituciones financieras. Además, se señalan las diferentes actividades realizadas por cada una de los elementos que conforman la economía.



**Fuente:** (Freixas y Rochet, 1998: 51-57)

El modelo de competencia perfecta en el sector bancario descrito por Freixas y Rochet (1998: 51-57), ignora el circulante en efectivo, así como el comercio internacional. El dinero consiste en la suma de depósitos captados por los bancos comerciales. Un cambio en la base monetaria o en una operación de mercado como la emisión de bonos del estado, tienen un impacto directo en el crédito o en la cantidad de dinero en la economía. El multiplicador de crédito está definido de dos formas: por el

impacto de los cambios marginales en la base monetaria o en una operación de mercado sobre la cantidad de dinero en circulación y por el impacto de los cambios marginales sobre el crédito.

Los bancos aparecen como entidades pasivas. La política monetaria es mejor descrita con intervenciones que pueda hacer a tasas de interés sobre la cual el banco central refinancia a los bancos comerciales. Estas intervenciones pueden afectar a los bancos comerciales y por lo tanto sobre depósitos y crédito (Freixas y Rochet, 1998: 51-57).

Según Freixa y Rochet (1998: 51-57) los bancos comerciales son tomadores de precios, es decir, que aceptan las tasas de interés de los préstamos, los depósitos y las operaciones interbancarias impuestas por el Banco Central. La rentabilidad de los bancos corresponde a la suma de los márgenes de intermediación sobre los préstamos y los depósitos, neto de los costos de administración. Un banco competitivo ajusta su volumen de crédito y depósitos, de tal forma, que sus márgenes de intermediación, son iguales a su costo marginal de administración. Un incremento en la tasa de interés de los depósitos supone un decremento en la demanda de depósitos en los bancos y por el otro lado, un incremento en la tasa de interés de los préstamos supone un incremento en la oferta de créditos de los bancos. De igual forma, un incremento en la tasa de interés de los préstamos ocasiona un decrecimiento de los depósitos y un incremento en la tasa de interés de los depósitos supone un decrecimiento en los préstamos.

El equilibrio competitivo del sector financiero se lo describe en tres mercados: de préstamos, de ahorros y el interbancario (Freixa y Rochet, 1998: 51-57). El equilibrio del mercado de préstamos se da cuando la demanda de créditos por las empresas, en función de los costos, se iguala a la suma de la oferta de créditos de todas las instituciones financieras. El equilibrio del mercado de ahorros se presenta cuando el ahorro de las familias, en función de los rendimientos esperados, se iguala a los bonos emitidos por el estado y la suma de la demanda de depósitos de las instituciones financieras. Finalmente el equilibrio del mercado interbancario se demuestra cuando la oferta de créditos de las instituciones financieras se iguala a la demanda de depósitos de las instituciones financieras multiplicadas por un coeficiente. Esta ecuación se da por la posición agregada de todas las instituciones financieras que es cero en el mercado interbancario. La inyección o retiro por parte del banco central es aplicada a través de la ecuación de equilibrio del mercado interbancario. En donde la tasa de interés es la variable para aplicar las políticas del banco central y por la cual la ecuación tiende a desaparecer. Una simple caracterización de equilibrio se obtiene con retornos constantes a escala, el equilibrio solo se obtiene cuando los márgenes de utilidad son iguales a cero.

Freixas y Rochet (1998: 51-57) concluyen que el impacto puede ser determinado por un cambio marginal en el coeficiente de reserva, o de cambios en el mercado con operaciones de emisión de bonos o de títulos valores, cambiando el nivel de emisión de bonos y afectando a los niveles de las tasas de interés de los préstamos y los depósitos.

## ***Consumo y ahorro***

Las personas se enfrentan a la decisión de destinar sus ingresos hacia el consumo o hacia el ahorro. Esta decisión puede afectar al bienestar de la familia a través del tiempo. De esta forma las familias

que deciden consumir menos en el presente y, por lo tanto, ahorrar más, podrán tener mayor consumo en el futuro.

De manera agregada, las decisiones de las familias de consumo y ahorro permiten determinar el crecimiento de la economía, la balanza comercial y el nivel de producto y empleo.

Sachs y Larrain (2002: 393) indican que la familia percibe un nivel de ingresos durante su vida por períodos de tiempo y debe definir una trayectoria de consumo coherente a estos ingresos. La familia puede consumir más o menos que el ingreso de ese período, afectando así, el consumo y el ahorro de los distintos períodos.

Las familias decidirán incrementar su consumo de hoy, en función de las expectativas de ingresos futuros y por la tasa de interés que deben pagar si contraen un crédito o por la tasa de interés que ganan de sus ahorros. Se supone que las decisiones de hoy día pesarán sobre sus decisiones futuras de consumo.

La familia es considerada como la unidad básica de análisis, independiente del nivel de los individuos que la conforman. Según Sachs y Larrain (2002: 399-400), el consumo de una familia puede diferir de su nivel de ingreso, ya que si este es mayor que su consumo, existe un excedente que será ahorrado y posteriormente gastado en consumo futuro. Si el ingreso corriente es menor que el consumo, entonces la familia está pidiendo prestado y por lo que pasa a ser deudora.

## **Pobreza**

La pobreza es un fenómeno complejo y multidimensional, razón por la cual existen múltiples definiciones y maneras de medirla. La pobreza involucra diferentes factores determinantes, los cuales varían dependiendo las circunstancias de cada país, región o época. En el informe sobre el desarrollo mundial del Banco Mundial (2000/2001), la pobreza se define no sólo como un bajo nivel de ingresos y consumo, sino también falta de educación y mala nutrición y salud. En este concepto se toma en cuenta los testimonios de los mismos pobres, así como los cambios en el entendimiento de la pobreza, la vulnerabilidad y el temor.

La pobreza acarrea consigo hambre, carencia de protección y representación, enfermedades, falta de educación y trabajo, impotencia y un sin número de consecuencias que llevan a la humanidad a desenvolverse en un entorno poco agradable y poco saludable. El Ecuador tiene circunstancias particulares que deben llevar a la elaboración de estrategias de lucha contra la pobreza. Estas estrategias deben incrementar las oportunidades económicas para la población de menos recursos, a través de la estimulación del crecimiento económico, lucha por su inclusión, eliminación de la discriminación y reducción del desempleo, del subempleo, de la vulnerabilidad y de la violencia.

### ***Empleo, subempleo y desempleo***

El Instituto Nacional de Estadística y Censo (2010), establece que la población económicamente activa (PEA) está conformada por las personas de diez años y más que trabajaron al menos 1 hora en la semana de referencia, o aunque no trabajaron, tuvieron trabajo, o bien aquellas personas que no tenían empleo pero estaban disponibles para trabajar y buscaban empleo. La PEA está segmentada en dos grupos, los ocupados y los desempleados.

Al respecto el INEC (2010) define a los ocupados como persona de diez años o más, que trabajó al menos una hora durante la semana de referencia o que, aunque no trabajó, dispone de trabajo, del cual estuvo ausente por motivos tales como: vacaciones, enfermedad, licencia por estudios, etc. Dentro de las actividades económicas están las tareas del hogar a cambio de un ingreso, aunque dichas actividades no guarden las formas típicas de trabajo asalariado o independiente, también se las considera en el grupo de ocupados.

El desempleo es uno de los indicadores más frecuentes para medir el bienestar económico y también muestra si se están aprovechando adecuadamente los recursos humanos del país. El desempleo trae consigo altos costes económicos, pero, a la vez, enormes efectos sociales. De esta manera, una de las consecuencias más notorias de la pobreza es el desempleo. El INEC (2010) establece dos tipos de desempleo: el abierto y el oculto. El desempleo abierto son las personas de diez años y más que no están ocupados, pero buscan trabajo y realizan gestiones concretas para conseguir empleo o para establecer algún negocio en las cuatro semanas anteriores. Por su parte, el desempleo oculto corresponde a las personas de diez años y más que no están ocupados y no buscan trabajo por diversas razones: tienen un trabajo ocasional o van a empezar inmediatamente, esperan respuesta de un negocio propio o empleador, esperan temporada de trabajo, piensan que no les darán trabajo o creen no poder encontrar trabajo.

Los grandes problemas a los que ha tenido que enfrentarse el Ecuador, han sido los elevados índices de desempleo y subempleo que se traducen en pobreza, marginalidad y exclusión social. El mercado del empleo ecuatoriano se caracteriza por la alta y creciente proporción de empleos informales y el escaso dinamismo del sector moderno en la generación de empleo. Dentro del grupo de ocupados se encuentran los subempleados, los cuales según el INEC (2010) están definidos como las personas que trabajan, pero están dispuestas y disponibles para modificar su situación laboral a fin de aumentar la duración o la productividad de su trabajo.

### ***Línea de pobreza y pobreza extrema***

El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC, 2010: 4) establece que la pobreza es una situación o forma de vida que surge como producto de la imposibilidad de acceso o carencia de los recursos para satisfacer las necesidades físicas y psíquicas básicas humanas que inciden en un desgaste del nivel y calidad de vida de las personas, tales como la alimentación, la vivienda, la educación, la asistencia sanitaria o el acceso al agua potable. Por su lado, la pobreza extrema es el estado más severo de pobreza. Cuando las personas no pueden satisfacer varias de las necesidades básicas para vivir como alimento, agua potable, techo, sanidad, y cuidado de la salud.



El INEC realiza el cálculo del ingreso total, la línea de pobreza y la línea de pobreza extrema por la metodología de ingresos; con el fin de obtener un índice oficial de incidencia de las variables mencionadas. El INEC (2010: 4) utiliza los resultados oficiales de la encuesta de condiciones de vida - 5ª Ronda (línea de pobreza y extrema pobreza, por consumo), así como la información de ingresos de la encuesta de empleo, desempleo y subempleo (ENEMDU).

Los cálculos de pobreza se realizan en tres niveles de estimación; nacional, nacional urbano y nacional rural. El universo de la muestra está conformado por todos los hogares particulares. La estimación de pobreza nacional proviene de las encuestas de empleo, desempleo y subempleo (ENEMDU), que se realizan en diciembre de cada año a partir de diciembre 2006 y la estimación de los índices de pobreza por ingresos nacional urbano, proviene de la encuesta de empleo desempleo y subempleo, trimestral urbano, que se realiza en los meses de marzo, junio y septiembre de cada año, a partir de junio 2006.

En el cálculo de pobreza por ingresos el INEC (2010: 4) compara el ingreso total per-cápita con la línea de pobreza por consumo; los individuos cuyo ingreso total per-cápita es menor a la línea de pobreza por consumo son considerados pobres. Finalmente se calcula la proporción de pobres frente al total de la población calculada mediante la base expandida. El mismo procedimiento se realiza para extrema pobreza por ingresos.

### ***Coefficiente de Gini***

El coeficiente de Gini es un mecanismo que permite comparar las brechas de desigualdad social entre países y medir las políticas de gobierno. Normalmente se utiliza para medir la desigualdad en los ingresos, pero puede utilizarse para medir cualquier forma de distribución desigual.

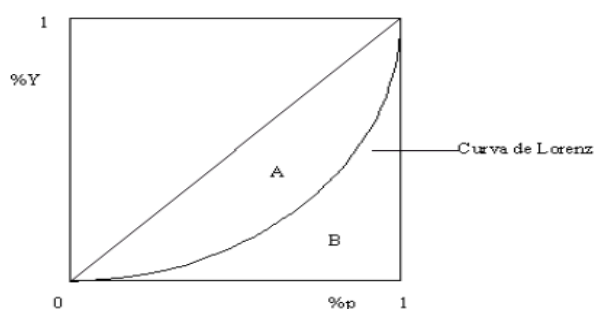
El INEC (2010: 4-5) establece que la medición de la desigualdad económica está asociada al ingreso o al gasto de las familias, a través del análisis de la distribución del ingreso, con parámetro de referencia como la desviación media, la varianza y el coeficiente de variación. La construcción del coeficiente de Gini se deriva de la curva de Lorenz, que muestra el porcentaje acumulado del ingreso total que pertenece al porcentaje de la población más pobre.

En el gráfico N° 3 se representa el cálculo del coeficiente de Gini, que es el cociente entre el área comprendida entre la diagonal y la curva de Lorenz (área A en el gráfico) sobre el área bajo la diagonal (área A+B). La perfecta igualdad es cuando la curva de Lorenz coincide con la diagonal, el área A desaparece y el coeficiente de Gini es "0", indicando ausencia de desigualdad. En el otro caso extremo, la desigualdad total (es decir, una situación donde todo el ingreso sea propiedad de una sola persona) la curva de Lorenz coincide con los ejes, el área B desaparece y el Gini es "1", indicando desigualdad total.

El INEC (2010: 4-5) establece que la fórmula usual utilizada para el cálculo del coeficiente de Gini es  $G = \{1 + 1/N - 2/\mu N^2\} \sum Y_i(N+1-i)$ . Donde i indexa a las personas o grupos de personas, N es el número de personas o estratos de ingreso,  $\mu$  indica el ingreso medio e  $Y_i$  el ingreso de la persona o estrato i. La fórmula puede aplicarse para datos agregados (hogar) o desagregados (individuo). En el caso del índice desagregado se lo considera como una medida de bienestar individual.

### GRÁFICO N° 3

#### Curva de Lorenz



Fuente: (INEC, 2010: 4-5)

#### ***Bono de desarrollo humano (BDH)***

El bono de desarrollo humano es un proyecto ejecutado por el Ministerio de Inclusión Económica y Social, Programa de Protección Social (PPS), que tiene cobertura a nivel nacional. El programa atiende a las 24 provincias del país a través de transferencias monetarias mensuales de USD 35, condicionada a hogares vulnerables y una pensión asistencial a adultos mayores y personas con discapacidad que se encuentran bajo la línea de pobreza.

El bono nace en 1998 como bono solidario, con la finalidad de compensar a las familias por la eliminación de los subsidios al gas, a la electricidad y los combustibles. Este subsidio lo entregó el gobierno para cubrir necesidades de la población, aliviando los efectos de la crisis económica y financiera que vivió el país en el año.

A partir del año 2003 se realiza una reforma del sector social, con lo cual cambia el nombre de bono solidario a bono de desarrollo humano (BDH). Los objetivos principales de esta transferencia son el incremento del monto del subsidio, la re focalización del programa y la implementación de corresponsabilidades en educación y salud.

A mediados del 2008, el Programa de Protección Social (PPS) inició la implementación de corresponsabilidad, controlando que las madres envíen a sus vástagos a las escuelas y a los controles preventivos de salud; en caso de no realizarlo se sancionaría el incumplimiento. En el mes de noviembre de 2008 se incorporaron como beneficiarios del BDH niños y niñas con discapacidad, quienes reciben esta transferencia a través de sus madres o representantes.

El objetivo general del bono de desarrollo humano es evitar la persistencia de la pobreza, mediante la entrega de compensaciones monetarias directas a las familias que se encuentran bajo la línea de pobreza establecida por el Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social. El fin es garantizar a los núcleos familiares un nivel mínimo de consumo y proteger a los adultos mayores y a personas con discapacidad.

De igual manera, buscan evitar la transmisión inter temporal de la pobreza en el mediano y largo plazo. Incorporar corresponsabilidades específicas orientadas a la inversión en educación y salud, para de esta forma contribuir con la disminución de los niveles de desnutrición crónica y de enfermedades prevenibles para niñas y niños menores de 5 años de edad; promover la reinserción escolar, asegurar la asistencia continua a clases a niñas, niños y adolescentes de entre 5 y 18 años de edad.

### ***Ingreso mensual del hogar por quintiles***

El Sistema Integrado de Indicadores Sociales del Ecuador (SISSE, 2010: 1) define al ingreso mensual del hogar por quintiles como el promedio del ingreso mensual de los hogares en un año determinado, según segmentos (quintiles) de hogares. La fórmula de cálculo es la suma de todos los ingresos percibidos por el conjunto de miembros de los hogares, dividida para el número total de hogares, para cada uno de los quintiles de hogares. Incluye los ingresos, monetarios y/o en especie, provenientes del trabajo, ya sean salariales (del trabajo en relación de dependencia) o del trabajo independiente (como patrono y cuentapropista) o de rentas, alquileres, jubilaciones, pensiones y demás. Los ingresos salariales incluyen un ajuste incremental del 12,5% en el caso de los trabajadores afiliados al sistema nacional de seguridad social (IESS) para reflejar las compensaciones y bonificaciones recibidas a lo largo del año.

Los quintiles se refieren a una clasificación de los hogares según su ingreso por persona. Los quintiles son organizados en orden ascendente, es decir, que el grupo más pobre corresponde al quintil 1 y el grupo más rico es el quintil 5. En la investigación se concentra en los quintiles de ingresos más bajos, ya que conciernen a la población más pobre del país.

El estudio de los quintiles permite identificar los ingresos y gastos de las familias de los distintos grupos y, a la vez, la diferencia de estos dos rubros demuestra si los ingresos recibidos son suficientes para cubrir todas las necesidades económicas que se presentan en las familias. Cuando los egresos son mayores a los ingresos, las familias tienen que sacrificar actividades como la educación y salud, las cuales no permiten desarrollar a las personas y limitan las capacidades de mejorar sus condiciones de vida y reducir los niveles de pobreza.

### ***Producto Interno Bruto (PIB)***

Los componentes más importantes para describir el comportamiento económico agregado son las cuentas nacionales, que registran los niveles agregados de producto, ingreso, ahorro, consumo e inversión de la economía. Los datos de estas cuentas se utilizan para el cálculo de una de las medidas más importantes de la actividad económica global de un país: el PIB.

Sachs y Larrain (2002: 24) define al PIB como el valor total de la producción corriente de bienes y servicios finales dentro del territorio nacional, durante un período dado, normalmente un trimestre o un año. El PIB es la medida que resume la producción de todos los bienes finales del país que corresponde a la demanda final de los clientes dentro de la economía.

El cálculo del PIB por el método del gasto de Sachs y Larrain (2002: 27), corresponde a la suma de todas las demandas finales por bienes y servicios en un período dado. Existen cuatro áreas de gasto: el consumo de las familias, la inversión en nuevo capital en la economía, el consumo del gobierno y las ventas netas (exportaciones menos importaciones) a extranjeros.

El Banco Central del Ecuador se encarga del cálculo del producto interno bruto (PIB), de acuerdo a las siguientes identidades:

$$\text{PIB} = \text{CF.HOG.} + \text{CF. APU} + \text{FBKF} + \text{D E} + \text{X} - \text{M} \quad (1)$$

$$\text{PIB} = \text{V.A.} + \text{D.A.} + \text{OIs/M} + \text{IVA} \quad (2)$$

Donde:

PIB = producto interno bruto

CF.HOG. = consumo final de los hogares

CF.APU = consumo final de las administraciones públicas

FBKF = formación bruta de capital fijo

D E = variación de existencias

X = exportaciones

M = importaciones

V.A.= valor agregado bruto

D.A. = derechos arancelarios

OIs/M = otros impuestos sobre importaciones

IVA = impuesto al valor agregado

Las identidades pueden ser calculadas tanto en términos corrientes como constantes.

## **Capítulo III: Análisis situacional del sector de las microfinanzas**

En el Ecuador, el sistema financiero formal estuvo compuesto a diciembre de 2010 por 25 bancos privados, 38 cooperativas, 10 financieras, 6 instituciones financieras públicas y 4 mutualistas de acuerdo a información estadística publicada por la Superintendencia de Bancos en su página Web a diciembre de 2010.

En los últimos años, las microfinanzas se han constituido en un mecanismo de desarrollo económico y social del país. Esto ha fomentado el crecimiento de actividades productivas y comerciales, rurales y urbanas, fuera de los procesos de la economía formal; de tal forma que el microcrédito brinda la oportunidad a los pobres de ser sujetos de crédito y de mejorar su calidad de vida.

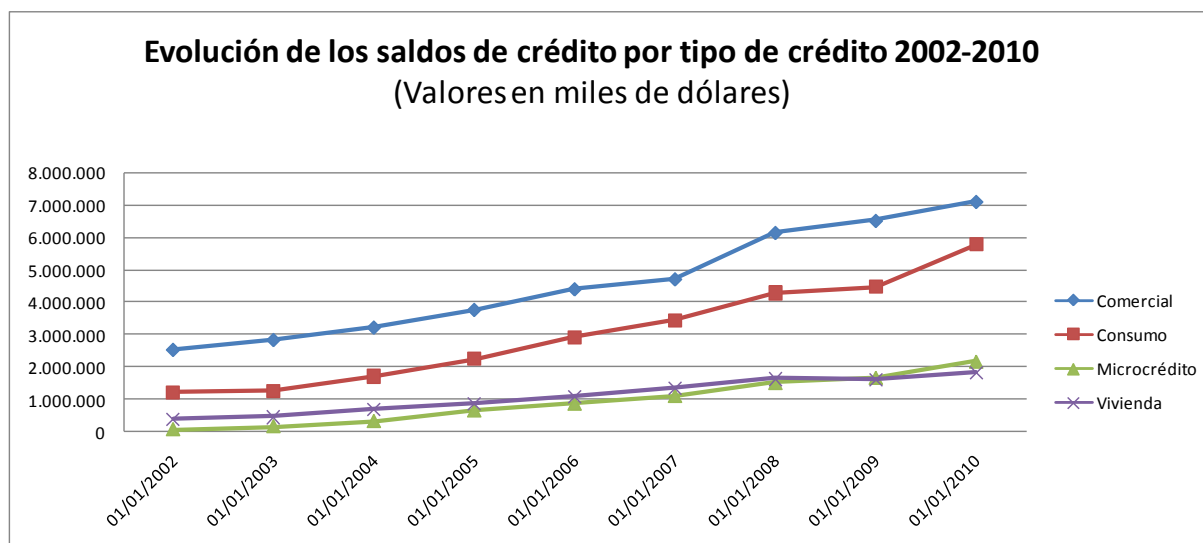
El mercado de crédito en el Ecuador presentaba una realidad completamente distinta a la que se ha regido en los últimos años. La colocación de créditos ha aumentado a lo largo de los años, por la distinta postura y apertura presentada en el sector. En el gráfico N° 4 se observa que los saldos por tipo de crédito crecieron en el período 2002-2010. Los créditos comerciales presentaron los mayores saldos en el período analizado, seguidos por los de consumo, vivienda y finalmente los microcréditos. Sin embargo, a partir de 2009 los saldos para microcréditos fueron mayores a los saldos otorgados para créditos de vivienda.

En cuanto a las tasas de crecimiento de los saldos de los créditos, en el cuadro N° 1 se aprecia que los microcréditos fueron los que presentaron las tasas más altas en todos los años analizados. La evolución de las tasas de crecimiento en un comienzo fueron mucho mayores que la de los últimos años; esto se debió a que los primeros períodos correspondieron al arranque y desarrollo de las microfinanzas. Es importante señalar que en el 2009 se redujo significativamente el crecimiento de las tasas, los microcréditos continuaron creciendo en mayores proporciones comparado con los otros tipos de créditos.

Estas tasas de crecimiento reflejaron el crecimiento del sector microfinanciero, así como también el desarrollo económico de las personas demandantes del servicio y de las instituciones especializadas en ofertar sus productos manifestándose en el aumento de las colocaciones microcrediticias. Las microfinanzas atraviesan un proceso de consolidación y competitividad, debido a varios factores como: liderazgo institucional, marcos regulatorios, diversificación de productos y acceso a tecnología.

En el cuadro N° 1 se observa que todos los tipos de créditos tuvieron tasas de crecimiento positivas con excepción del año 2009, en el cual los créditos de vivienda presentaron una contracción del 1,67%. Estas tasas de crecimiento positivas demostraron que el sector de crédito en su conjunto ha incrementado, indicando su progreso e impulso.

**GRÁFICO N°4**



**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

**CUADRO N°1**

Tasa de crecimiento de los saldos de créditos por tipo de crédito (valores en %)				
FECHA	COMERCIAL	CONSUMO	MICROCREDITO	VIVIENDA
Dic 02-dic 03	11,27	1,98	82,77	14,50
Dic 03-dic 04	12,67	31,29	67,50	37,94
Dic 04-dic 05	15,57	27,46	69,55	23,20
Dic 05-dic 06	15,59	25,89	27,79	20,97
Dic 06-dic 07	6,73	16,31	24,50	22,94
Dic 07-dic 08	26,50	22,20	30,98	18,43
Dic 08-dic 09	5,86	4,21	10,17	-1,67
Dic 09-dic 10	8,61	25,49	26,29	12,52

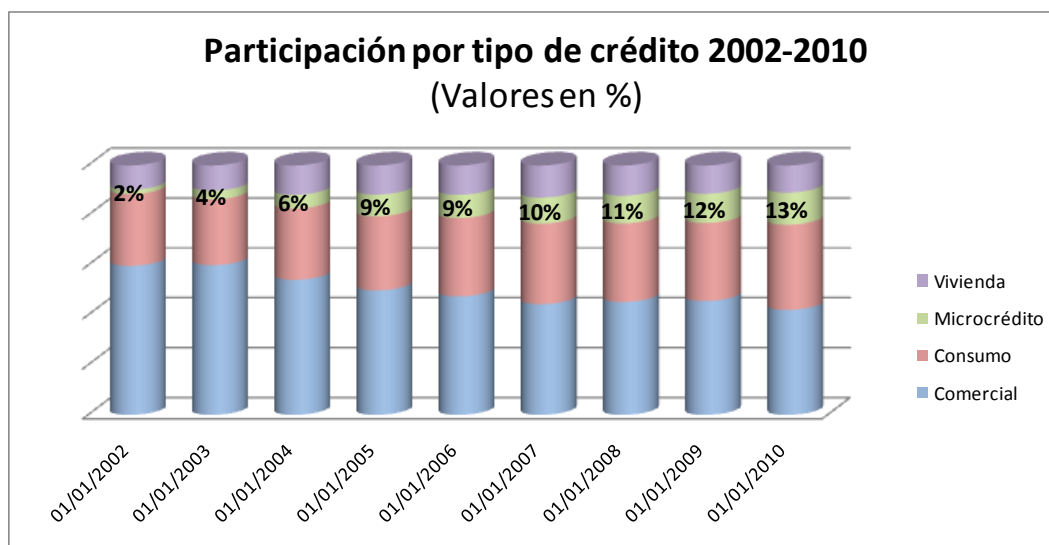
**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

El gráfico N° 5 presenta que los créditos comerciales son los que tuvieron la mayor participación, pero este porcentaje disminuye desde el año 2004. Los créditos de consumo ocuparon el segundo puesto, seguidos por los de vivienda, que de manera general tuvieron tendencias crecientes de participación. Es importante señalar que los microcréditos aumentaron considerablemente su participación en el total de los saldos de créditos, de tal manera que a diciembre de 2002 su participación fue de 1,72% y para diciembre de 2010 fue de 12,9%.

A pesar de que los créditos comerciales tuvieron la mayor participación, los otros tipos de créditos aumentaron su participación, que a la vez permitió el progreso y crecimiento de su respectivo sector.

GRÁFICO N°5



**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

## Microcréditos de las instituciones financieras

En la última década, el Ecuador se relacionó con el avance y la especialización de las microfinanzas, lo cual permitió llevar estos servicios a los segmentos de bajos ingresos de la población. Los segmentos de bajos ingresos son las personas que se encuentran en el quintil más bajo de ingresos de los hogares, los cuales no tienen acceso a los préstamos institucionales de la banca comercial o de otras instituciones públicas. Las diferentes entidades financieras han actuado en la industria de las microfinanzas en el país, es así que a partir del 2002 el sector se volvió muy dinámico y ha tenido gran acogida en el mercado financiero ecuatoriano.

El impulso y crecimiento del sector se reflejó en primer lugar en el aumento del número de instituciones que ofrecen servicios microfinancieros, así como también por el incremento del número de operaciones y la diversificación de los servicios microfinancieros que ofrecen las entidades, como crédito, ahorros, inversión y seguros.

Dentro de las instituciones financieras reguladas, los bancos fueron los que más comercializaron los microcréditos. En el cuadro N°3 se observa que estas entidades tuvieron la mayor participación en el saldo de cartera de este tipo de producto desde diciembre de 2002 hasta diciembre de 2010. Su participación mayoritaria se debió a que la banca privada tiene amplia cobertura a nivel nacional, lo cual facilita el acceso a los microcréditos y demás servicios microfinancieros otorgados por las entidades.

El microcrédito es un segmento financiero que ha tenido prioridad en las cooperativas de ahorro y crédito. Estas instituciones han tenido un crecimiento significativo en la participación del saldo de la cartera de microcrédito pasando de 7,55% en diciembre de 2002 a 36,42% en diciembre de 2010. Con el aumento de su participación se demostró que las cooperativas se han constituido en actores claves para inyectar recursos a las iniciativas de los micronegocios, principalmente en el área rural.

Las cooperativas registradas y controladas por la SBS, para diciembre de 2010 presentaron una cartera de microcrédito de USD 795,8 millones, que representa el 36,42% del total de los préstamos del sector.

Además, el papel de las cooperativas ha tomado importancia, porque han desarrollado actividades de microfinanzas y han contribuido a enfrentar los problemas de racionamiento de la banca privada tradicional. Las cooperativas han tenido gran impulso en el sector microcredicio, ya que al ser instituciones especializadas entregan servicios no solo financieros sino de capacitación y otros programas enfocados a la ayuda comunitaria o personal. De igual forma, su importancia radica en que las cooperativas abarcan zonas rurales y marginales que en la mayoría de los casos la banca privada tradicional no cubre.

Las financieras, mutualistas e instituciones financieras públicas, de manera general, no han presentado significativas participaciones en la cartera de microcréditos. Sin embargo, se observa que a partir de diciembre de 2007 las instituciones financieras públicas aumentaron sus colocaciones en microcréditos, llegando en diciembre de 2010 a un saldo de cartera de USD 350,5 millones que representó el 16,04% del total de los microcréditos. Cabe destacar que el Banco Nacional de Fomento (BNF) y la Corporación Financiera Nacional (CFN) son las entidades públicas que han permitido el incremento de la participación del sector. Esto se dio como producto de la realización de nuevas propuestas e impulsos, especialmente del BNF, enfocados en la ayuda a campesinos, pequeños agricultores y ganaderos.

En el caso del Banco Nacional de Fomento, el incremento del crédito a la microempresa no solo mejora sus niveles de profundización de manera importante si se compara con períodos anteriores, sino beneficia a los clientes del banco tras una mayor cobertura nacional en términos del microcrédito.

## CUADRO N°2

Evolución de los saldos de microcréditos por tipo de institución 2002-2010						
(Valores en miles de dólares)						
FECHA	BANCOS	COOPERATIVAS	FINANCIERAS	MUTUALISTAS	PUBLICAS	TOTAL
31/12/2002	56.672,84	5.532,70	7.070,56	1.136,30	2.831,47	73.243,87
31/12/2003	99.196,52	50.361,94	17.155,66	864,22	0,00	167.578,34
31/12/2004	215.160,17	113.313,31	76,23	577,27	0,00	329.126,98
31/12/2005	371.784,20	284.558,75	3.118,66	356,82	1,26	659.819,69
31/12/2006	512.072,56	354.132,81	3.052,58	264,61	1.665,42	871.187,98
31/12/2007	635.590,62	443.311,35	5.632,19	165,91	28.367,81	1.113.067,88
31/12/2008	834.215,61	557.964,34	21.291,48	585,30	103.189,87	1.517.246,60
31/12/2009	847.268,06	658.241,85	33.160,69	1.356,50	139.702,77	1.679.729,87
31/12/2010	998.183,67	795.750,52	38.593,78	1.740,13	350.484,39	2.184.752,49

**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega



**CUADRO N°3**

Participación por tipo de institución en la cartera de microcréditos 2002-2010 (Valores en %)					
FECHA	BANCOS	COOPERATIVAS	FINANCIERAS	MUTUALISTAS	PÚBLICAS
31/12/2002	77,38	7,55	9,65	1,55	3,87
31/12/2003	59,19	30,05	10,24	0,52	0,00
31/12/2004	65,37	34,43	0,02	0,18	0,00
31/12/2005	56,35	43,13	0,47	0,05	0,00
31/12/2006	58,78	40,65	0,35	0,03	0,19
31/12/2007	57,10	39,83	0,51	0,01	2,55
31/12/2008	54,98	36,77	1,40	0,04	6,80
31/12/2009	50,44	39,19	1,97	0,08	8,32
31/12/2010	45,69	36,42	1,77	0,08	16,04

**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

En el cuadro N°4 se presenta que el 65% de participación a diciembre de 2010 estuvo repartido en 10 instituciones, entre las que se destacan bancos y cooperativas. Como ya se mencionó, tanto las cooperativas de ahorro y crédito como los bancos fueron los mayores colocadores de microcréditos. Estas instituciones constantemente se encuentran en una competencia de mercado que, a su vez, les lleva a preocuparse en mejorar de la calidad del servicio, cobertura, especialización y diversificación de servicios adicionales. Además, toman en cuenta la mitigación del riesgo con el objeto de buscar mejores clientes y así mitigar los riesgos de pérdida de créditos e incremento de provisiones en la institución. En este contexto, es importante señalar que las reglas de mercado y exclusivamente el establecimiento de las tasas de interés por parte del Banco Central del Ecuador juegan un papel fundamental en el rendimiento de la institución, ya que constituye el principal componente del precio de las operaciones microfinancieras.

El Banco del Pichincha fue la institución que mayor financiamiento otorgó a diciembre de 2010, a través de la compañía Credife, seguido por el Banco Solidario y luego el Procredit, cuya filial en el Ecuador de organización no gubernamental pasó a ser sociedad financiera, para luego convertirse en banco. Se destaca también la cooperativa Mushuc Runa que fue el representante más importante del sector de las cooperativas en la colocación de microcréditos. El quinto puesto correspondió al Unibanco, de igual manera, se tuvo importantes participaciones de las cooperativas Juventud Ecuatoriana y Progresista, Cooperativa Progreso, Cacpeco y Riobamba.

Las instituciones mencionadas correspondieron únicamente a bancos y cooperativas de ahorro y crédito, lo que demostró que los principales participantes del sector de microcrédito son estos dos tipos de instituciones. Los saldos de estas entidades, a su vez, indicaron que la cartera de microcrédito está concentrada en su mayoría en pocos establecimientos.

**CUADRO N°4**

<b>Saldos de microcréditos a diciembre de 2010</b> (Valores en miles de dólares)		
<b>INSTITUCION</b>	<b>TIPO</b>	<b>TOTAL</b>
Pichincha	Banco	492.995
Solidario	Banco	183.215
Bancoprocredit	Banco	160.108
Mushuc Runa	Cooperativa	69.768
Unibanco S.A.	Banco	66.507
Juventud Ecuatoriana y Progresista	Cooperativa	58.124
Oscus	Cooperativa	53.763
Coo. Progreso	Cooperativa	44.949
Cacpeco	Cooperativa	44.561
Riobamba	Cooperativa	41.579

**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

La oferta de los servicios microfinancieros tuvo un crecimiento rápido y regulado reflejado en las instituciones financieras bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros. En un comienzo, la banca privada poseía la mayor participación en el mercado de las microfinanzas, pero a lo largo del período analizado se observa que las iniciativas impulsadas por las cooperativas de ahorro y crédito ganaron espacio en un mercado más competitivo, demandando calidad, oportunidad y seguridad en los servicios financieros.

El Banco del Pichincha, a través de su filial Credife, aumentó los saldos de la colocación de los microcréditos desde los inicios de este período. En el gráfico N°6 se observa que a partir del 2007 esta institución superó los saldos del Banco Solidario que en los años anteriores ocupó el primer puesto; de tal manera que a diciembre del 2010 su participación llegó a niveles del 26,32%.

El Banco del Pichincha desde 1999 inició sus esfuerzos para ingresar en el campo de las microfinanzas en el Ecuador, de esta forma Credife empezó a otorgar servicios financieros integrales orientados al desarrollo del sector microempresarial. La filial ha demostrado su crecimiento y mayor participación en el mercado por su nivel de independencia, lo cual le ha permitido responder favorablemente a los cambios dinámicos presentados en el sector. Otros aspectos interesantes en el desarrollo de Credife han sido la cobertura, el apoyo y asesoría de organismos externos con experiencia en el campo como Acción International; que han permitido mejorar el nivel de vida del microempresariado ecuatoriano y de sus familias mediante la generación, mantenimiento y crecimiento de sus ingresos.

Credife trabaja como una empresa de servicios auxiliares del sistema financiero que administra la cartera del segmento microempresarial que pertenece al Banco del Pichincha. La relación entre Credife y el Banco del Pichincha se basa en un convenio firmado entre las dos partes, en el que se establecen las condiciones, alcance y obligaciones respectivas. Es responsabilidad de Credife la promoción de los servicios, la captación de clientes, la evaluación y aprobación crediticia, la

realización de estudios de factibilidad para la apertura de nuevos puntos de atención y la creación de nuevos productos y servicios.

Credife coloca los créditos con fondos provenientes casi en su totalidad del Banco del Pichincha, lo que le permite reducir costos de fondeo ya, a la vez, el banco reduce su riesgo de concentración al diversificar la cartera en un número mayor de clientes. Además, cuenta con el respaldo de trayectoria y reputación del banco; es decir, su reconocida imagen, solidez y prestigio.

Es importante señalar que Credife paga un alquiler por el espacio físico que ocupa en las agencias del banco, así como los gastos de instalación de oficinas, gastos administrativos y del personal.

El Banco Solidario desde su inicio se diferencia del resto de instituciones financieras por la integración entre lo financiero y lo social. Los datos presentados señalan que en un inicio los saldos de microcréditos del banco eran los mayores, sin embargo, estos fueron superados por los saldos del Banco Pichincha.

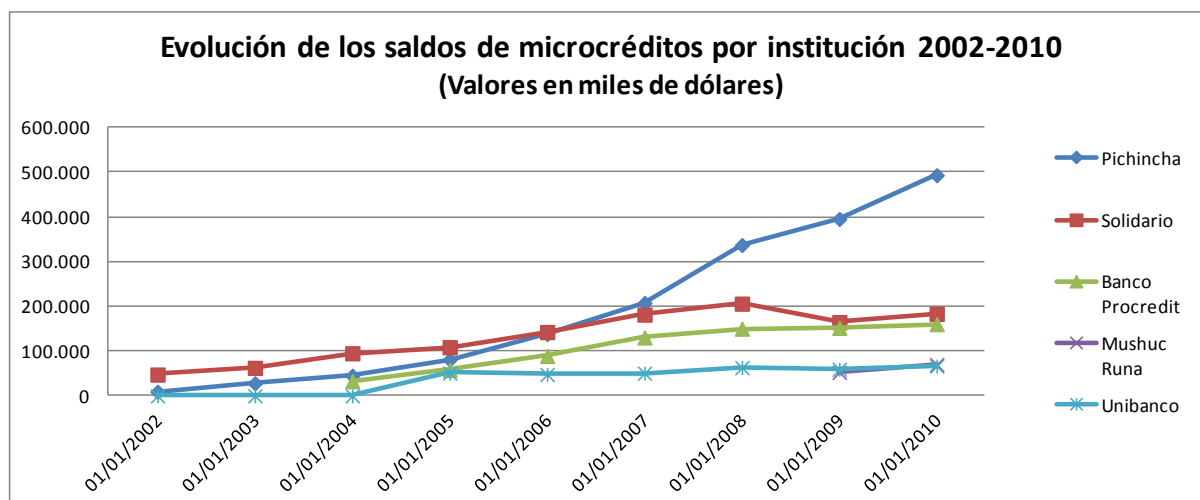
El Banco Procredit inició sus operaciones en octubre del 2001 bajo el nombre de Sociedad Financiera Ecuatorial S.A. Después de tres años exitosos en el mercado de microfinanzas, se convirtió en enero de 2005 en Banco Procredit S.A. con el fin de ampliar su gama de productos y servicios financieros para servir mejor a sus clientes.

En el gráfico N°6 se presenta que el Banco Procredit estuvo entre las principales instituciones que otorgan financiamiento a la micro, pequeña y mediana empresa en el Ecuador. Su importante participación se debió al aumento de su penetración en el mercado de la microempresa, la captación de ahorros del público de forma agresiva y masificada y la ampliación sistemática del mercado, a través de la prestación de servicios no financieros.

La cooperativa Mushuc Runa comenzó una intensa colocación a partir del 2009, llegando a posicionarse en cuarto lugar del total de los saldos de los microcréditos a diciembre de 2010; con una participación del 3,73%. Mushuc Runa fue creada por un grupo de jóvenes indígenas en la provincia de Tungurahua, la cual se fue esparciendo en otras provincias del país y a la vez creciendo y desarrollándose en el ámbito de las microfinanzas, llegando a formar parte de las principales instituciones que otorgan microcréditos.

Como se observa en el gráfico N°6, en los primeros años analizados no se presentaron operaciones microcrediticias del Unibanco. En el año 2006 esta institución financiera ecuatoriana compró acciones del Banco Solidario, convirtiéndose en una entidad importante dentro del sector de las microfinanzas. Los nuevos accionistas definieron entonces una nueva orientación de la entidad hacia la oferta de soluciones financieras para la vida diaria de los ecuatorianos, muchos de ellos previamente excluidos del sistema financiero formal.

GRÁFICO N° 6



**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

## Evolución del microcrédito

En el gráfico N° 7 se observa que los saldos de la colocación de microcréditos en el período analizado aumentaron, con una excepción en los primeros meses de 2009 y al comienzo y finales de 2010 que presentaron un decrecimiento de los saldos.

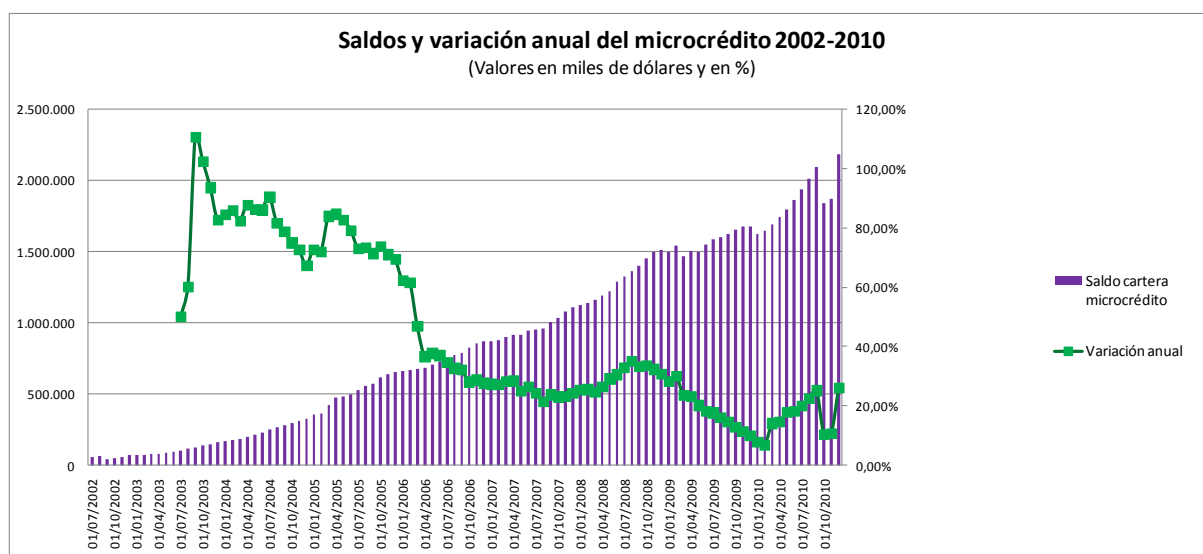
La crisis internacional de 2009 tuvo gran impacto en las tasas de crecimiento económico que, a su vez, se reflejaron en la contracción del volumen de crédito del sistema financiero y en este caso específicamente del microcrédito. Las instituciones financieras presentaron efectos de muy distintas maneras, el modo en que se vieron afectadas dependieron de factores como la estructura del pasivo de la institución, su estado financiero y la solidez económica de sus clientes.

La contracción financiera también trajo consigo oportunidades y esto se refleja que en el primer trimestre de 2010 los saldos de microcrédito se recuperaron. La crisis permitió que las instituciones financieras aumenten sus reservas y ajusten los planes de crecimiento para ser más conservadores debido a la restricción del crédito. El crecimiento a partir de la crisis fue más lento, menos crédito, políticas más conservadoras y mejores productos.

En cuanto a las tasas de crecimiento, en los primeros años se tuvieron tasas mucho mayores que en la última parte del período analizado. La reducción significativa de las tasas se dio a partir de los primeros meses de 2006, llegando al nivel más bajo de crecimiento en febrero de 2010 con 6,93%. Es importante señalar que la aprobación de la Ley de Justicia Financiera, en Junio de 2007, estableció nuevas normativas en cuanto a las tasas de interés a cobrarse, de acuerdo a los diferentes segmentos de créditos. Con la aplicación de esta normativa, se presentó una reducción en las tasas de crecimiento de la colocación de microcréditos teniendo una ligera recuperación en el segundo trimestre de 2008, disminuyendo nuevamente desde julio de 2008 hasta febrero de 2010. Las

menores tasas de crecimiento de los últimos años demostraron que la crisis produjo un crecimiento más lento y conservador del sector.

**GRÁFICO N° 7**



**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

El desarrollo y evolución de las microfinanzas en el Ecuador se vio reflejado en algunos aspectos, entre los que se puede mencionar, en primer lugar, la eficiencia, medida por la reducción de costos de transacción, precios, costos y rendimientos, que promovió mayor acceso al crédito.

La disminución de costos se dio por las innovaciones en tecnología financiera, diversificación de cartera, mayor competencia, desarrollo de infraestructura institucional y aumento de información. Estos puntos son claros por el incremento de las instituciones microfinancieras en el mercado; presentando nuevos instrumentos tecnológicos e infraestructura que, a la vez, generan mayor competencia entre ellas. Además, el mayor número de instituciones permitió el crecimiento de la cartera y el volumen de sus operaciones; manifestando su mayor eficiencia administrativa.

Un segundo aspecto es la cobertura de las instituciones financieras, en este ámbito se destacaron la permanencia, variedad, amplitud y calidad de la misma. Además, el microcrédito no consistió únicamente en otorgar el crédito, sino que también en proveer una variedad de servicios financieros, tales como depósitos, préstamos, seguros, entre otros.

El costo de las microfinanzas se puede decir que es alto en comparación con los bancos, sin embargo esto no resulta así si se lo compara con la usura. Los programas de microcrédito están focalizados a un segmento de la población que no tiene acceso a servicios financieros tradicionales. De esta manera, este mercado normalmente acude a mecanismos de financiamiento más costosos como usureros, prestamistas o préstamos familiares, que generalmente cuentan con tasas de interés mayores.

El costo de las microfinanzas es elevado ya que la concentración de transacciones pequeñas conllevan gastos mayores debido a que requiere una interacción personal y también porque las instituciones microfinancieras utilizan este contacto personal para conocer la situación de la clientela y como reemplazo de las garantías formales. Además, las instituciones dedicadas a la colocación de microcrédito realizan una inversión idiosincrásica y especificidad en capital humano, ya que acarrear un aprendizaje en una tecnología en base a procesos y fuerte trabajo en equipo. Un oficial de crédito encargado de microcréditos, finalmente cierra en promedio 14 operaciones, pero tuvo que ingresar 28 y haber realizado por lo menos 200 visitas en un mes de 20 días. Por lo tanto para colocar al mes USD 3 MM a un crédito promedio de USD 2,2 M, se requerirá de por lo menos una fuerza laboral de 1.300 personas, al menos 60 supervisores de campo, dos jefes de ventas y un gerente comercial.

En este contexto, la existencia de los intermediarios financieros se justifica, ya que es un agente económico que se especializa en las actividades de compra y venta de contratos y títulos financieros. Además, a diferencia de los mecanismos descritos, las instituciones financieras presentan opciones de forma oportuna y sistemática, adaptándose a las necesidades de los clientes. Otro aspecto fundamental es que las instituciones financieras manejan una importante fracción de préstamos a través de depósitos del público, la cual explica la existencia de la regulación bancaria que protege a los usuarios del sector.

## **Estado de la cartera e índices de morosidad**

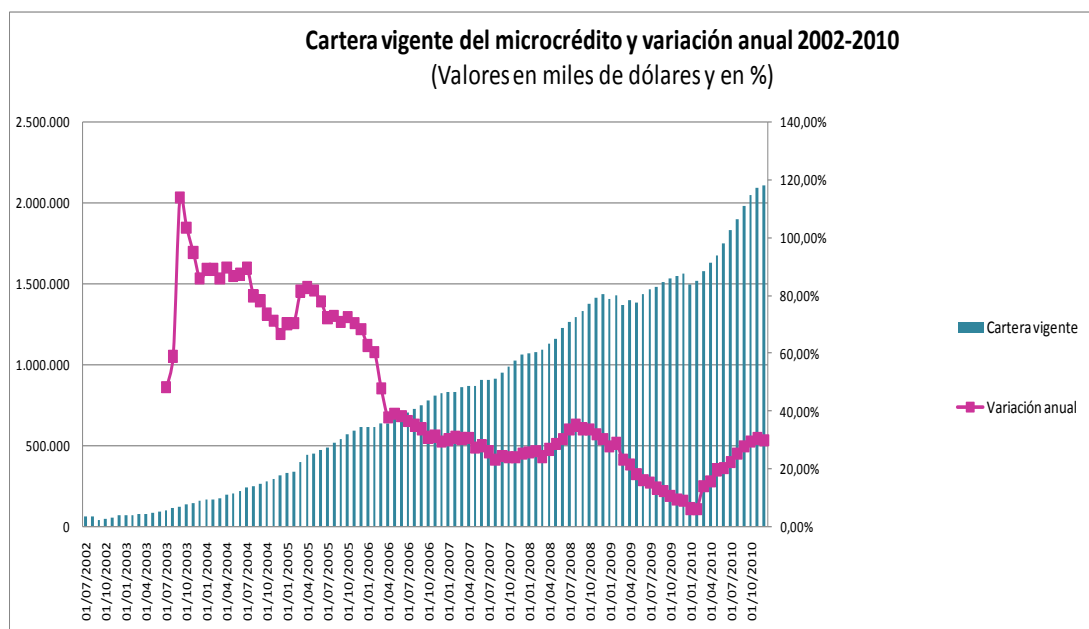
En los gráficos N° 8 y 9 se presenta la evolución de la cartera vigente, cartera improductiva de microcrédito y sus respectivas variaciones anuales. Los saldos de cartera vigente de microcrédito, de manera general presentaron tendencia positiva; sin embargo, en el primer trimestre de 2009 los saldos tuvieron una leve caída pero con recuperaciones rápidas en los siguientes meses. Esta situación se debió a que los saldos de la cartera vigente de este período disminuyeron en mayor proporción de lo que disminuyó la cartera total de microcréditos. El escenario se explicó por la contracción de los créditos causado por la recesión financiera.

En el caso de la cartera improductiva, que es la suma de la cartera que no devenga intereses y la vencida, se observa que los saldos no tuvieron una tendencia constante. En un comienzo crecieron hasta los primeros meses de 2006, lo cual se entiende porque fueron los primeros años en los cuales las instituciones financieras iniciaron la prestación del servicio. Esta situación también se la demuestra ya que la variación anual de la cartera improductiva es mayor que la variación anual de la cartera vigente de este período. En los siguientes años, la cartera improductiva se mantuvo en niveles similares con pequeñas subidas y bajadas hasta el 2009, como lo refleja también la tasa de variación anual que disminuyó significativamente en este período. A partir de esta fecha y durante todo el año 2009 los saldos de la cartera improductiva nuevamente aumentaron. Es importante señalar que en octubre y noviembre de 2010 se presentó un aumento significativo en la cartera improductiva de microcrédito, el cual se le atribuye principalmente a las instituciones públicas que incrementaron de septiembre a octubre de 2010 en 42 millones de dólares su cartera improductiva.

El grado de profundización de la cartera de microempresa en el país mostró signos de avance en el tiempo por las instituciones financieras y particularmente el Banco Nacional de Fomento que

benefició al Ecuador con mayor cobertura nacional. Sin embargo, a pesar del incremento de la cartera de microcréditos y su impulso al sector, la falta de controles de supervisión que promueven un seguimiento de la morosidad y la racionalización de la estructura de costos llevaron a que la cartera improductiva de las instituciones públicas específicamente el Banco Nacional de Fomento aumente considerablemente en septiembre y octubre de 2010.

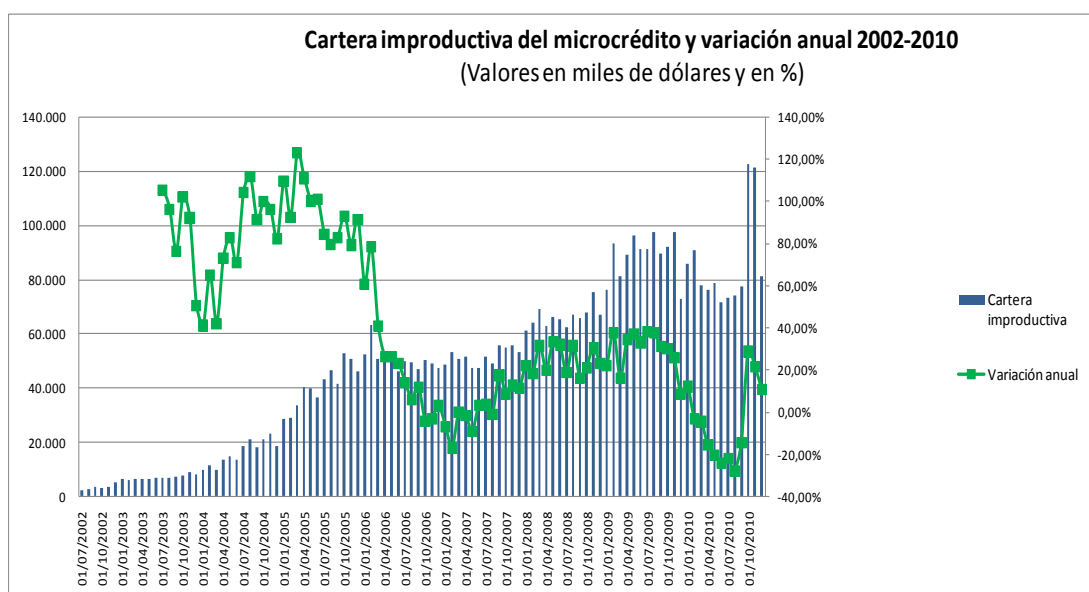
**GRÁFICO N° 8**



**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

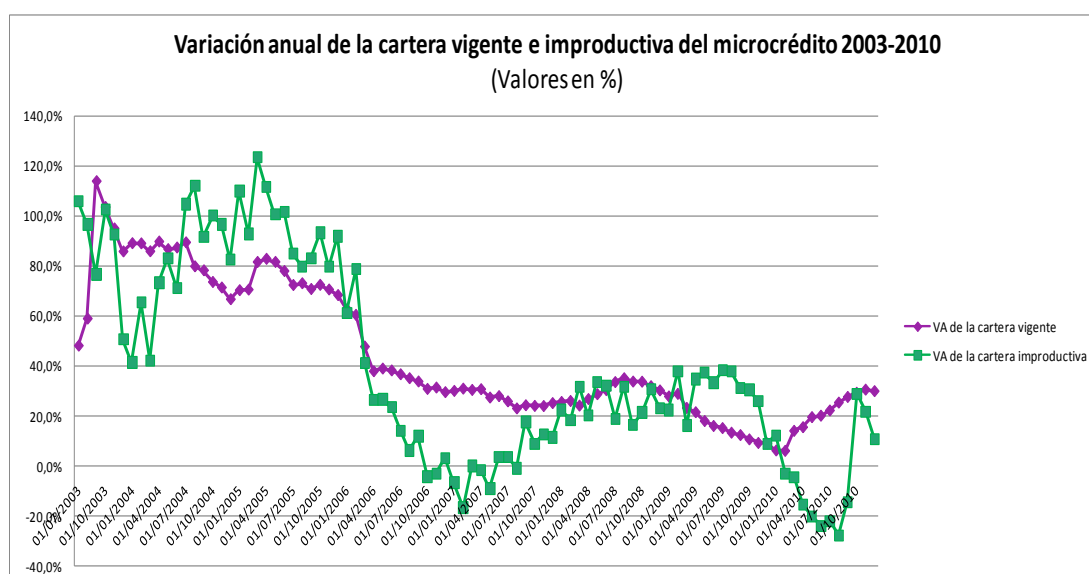
**GRÁFICO N° 9**



**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

**GRÁFICO N° 10**



**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

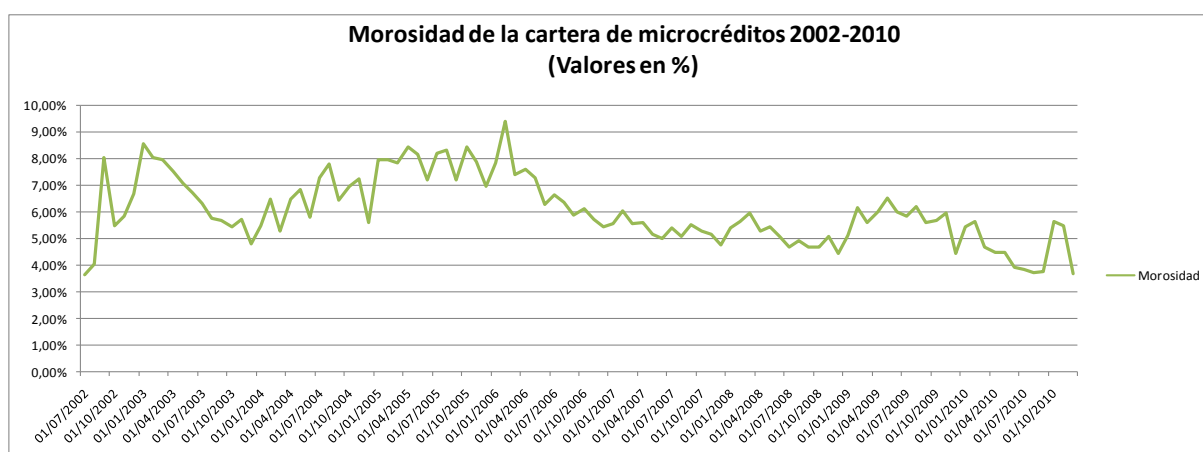
La incidencia del indicador de morosidad es muy importante, ya que a medida que aumenta se determina que existe incumplimiento en los pagos, además que es un indicador de calidad de cartera. Los indicadores de morosidad como se presenta en el gráfico N° 11 tendieron a la baja, mostrando niveles de cumplimiento con la respectiva cartera. En los primeros años, el índice es mayor en comparación con los siguientes. Hasta el 2006 se presentaron indicadores más elevados, ya que el mercado microfinanciero creció en Ecuador y las instituciones financieras no poseían la tecnología adecuada para el monitoreo y seguimiento del pago de los microcréditos. Sin embargo, a medida que el mercado del microcrédito se fue desarrollando y con este sus técnicas de cobro la morosidad fue disminuyendo también.

En microfinanzas, los agentes de crédito realizan diversas tareas con el fin de caracterizar las actividades de los clientes, evaluación de su disciplina crediticia, identificación y análisis de los riesgos potenciales de la operación. Las situaciones que un operador de microfinanzas tiene que enfrentar ante una solicitud de crédito o un caso moroso son distintas, al igual que las realidades de los clientes.

En este contexto, las técnicas implementadas en el sector impulsan la capacidad de aprendizaje y de innovación del personal y directores para desarrollar los modelos de negocios adecuados. Otra práctica es el conocimiento del mercado y del negocio del microempresariado, en la que se involucran las actividades, las tendencias económicas, la competencia y las estrategias. La calidad y la innovación de los productos adaptados a las condiciones de mercado representan una valiosa técnica para el desarrollo de las microfinanzas.



**GRÁFICO N° 11**

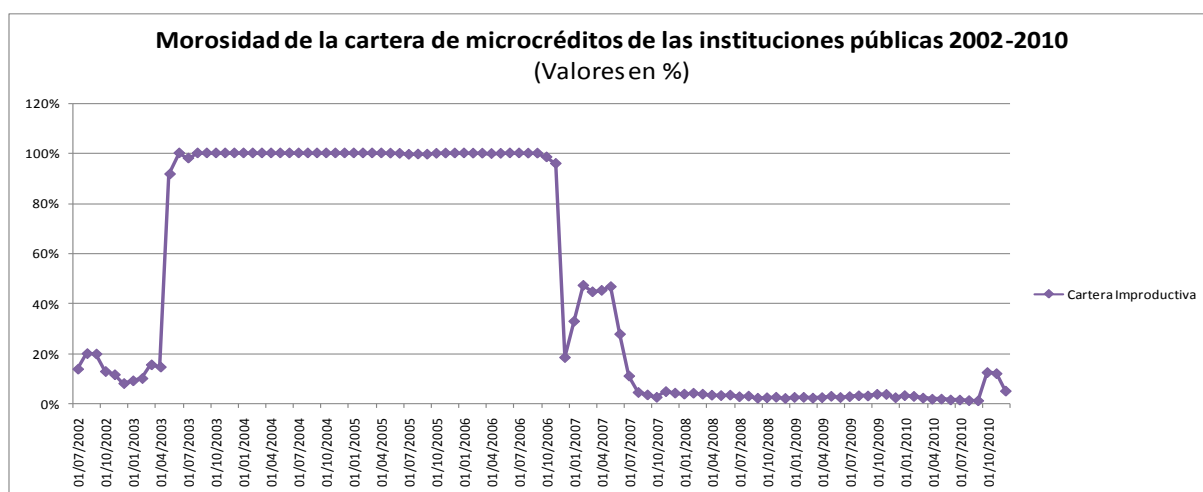


**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

En las instituciones públicas se evidenció problemas de recuperación de cartera atada a unas tasas de morosidad muy elevadas en los primeros años del período analizado. A partir de 2007, los avances financieros públicos en el ámbito de la microempresa permitieron mejorar su tecnología crediticia, es decir se adaptaron los modelos de gestión a las condiciones específicas del sector y con éstos se realizaron ajustes que llevaron a reducir en términos de cartera vencida y disminuir su cartera improductiva. En los meses de octubre y noviembre de 2010 la cartera improductiva del sistema aumentó considerablemente, reflejándose principalmente en el incremento de la morosidad de la cartera de microcrédito de las instituciones públicas. Aquí se destaca la cartera improductiva del Banco Nacional de Fomento que ascendió a 33,3 millones de dólares. Es importante que el sector público otorgue créditos a nivel nacional, ya que permite la difusión de las microfinanzas y el incremento de la cobertura; sin embargo, el incremento de la cartera debe estar acompañado a un buen control y manejo de la misma para que no existan problemas de administración y morosidad en la institución.

**GRÁFICO N° 12**



**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

## **Monto de los créditos, número de operaciones y crédito promedio**

Los programas y proyectos de medianas y pequeñas empresas permitieron aumentar la colocación de microcréditos de la banca privada y pública, cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas y sociedades financieras. A partir del 2002 se presentó un incremento de la colocación de este tipo de créditos, ya que para diciembre del año mencionado se empezó únicamente con 81,13 millones de dólares en colocaciones de microcréditos. El crecimiento positivo de la colocación de microcréditos logró que dicho segmento se consolide, llegando a colocar en el año 2010 2.303,59 millones de dólares. Es importante destacar que la colocación de créditos debe estar sujeta a modelos de gestión adecuados a cada institución, controles y supervisión que permitan que el crecimiento de los montos sea ordenado.

El incremento de los montos de los créditos se dio por la mayor demanda y crecimiento del microempresariado. El crecimiento de este grupo de la economía se dio porque las personas de bajos recursos económicos buscaban tener un empleo y una fuente de ingresos estable. Además, el acceso a las microempresas es relativamente fácil, ya que los niveles de exigencias en materia de educación, calificaciones, tecnología y capital son bajos. Las personas de este segmento generalmente no se incorporan a la economía informal por elección, sino, por la necesidad de sobrevivir.

En el cuadro N° 5 se puede observar que el crecimiento en la colocación de microcréditos en los primeros años es mayor que en los años posteriores, ya que en esta época la entrega de servicios financieros estaba en su apogeo. En los últimos años, se fijaron los límites de las tasas de interés, los cuales trajeron obstáculos para las instituciones que operan en el sector ocasionando la reducción en el crecimiento de las colocaciones. Otro aspecto importante que incidió en la disminución del crecimiento de las colocaciones fue la crisis financiera mundial que trajo consigo la restricción del crédito como medida conservadora para enfrentarla. Las entidades del sector debieron dotarse de mejores medios técnicos y humanos para brindar servicios con mayores niveles de especialización, a los fines de establecer con mayor certidumbre el público al que se deseaba llegar y con qué productos, es decir, a quién se presta, qué se le ofrece, en qué condiciones y con qué garantías.

El número de operaciones aumentó paulatinamente en el período analizado, lo cual permitió el ingreso de instituciones financieras al mercado microfinanciero. En el 2002 se inició con 66.304 operaciones alcanzando un total de 1.094.935 operaciones en el 2010. El incremento del número de operaciones reflejó el crecimiento del sector y, sobre todo, el mayor acceso de las personas a estos servicios. El número de operaciones indicó como la demanda de créditos del microempresariado aumentó, así como también, incrementó la oferta por parte de las instituciones encargadas. Además, el aumento del número de operaciones demostró la expansión de las entidades y su mayor atención en las diferentes zonas del país, dando así mejor acceso y cobertura a la población.

El crédito promedio por su parte, ha variado anualmente entre 1.224 a 2.021 dólares en el período analizado. Este rango indica que el monto promedio otorgado por las instituciones no es una cantidad elevada, por lo tanto, si se la relaciona con la pérdida que se puede generar en cada operación no es muy alta. Sin embargo, el monto promedio revela que el costo de administración de los microcréditos es mayor que el de los otros tipos de créditos, ya que el número de operaciones que realiza un agente de crédito es más numeroso y por ende el trabajo es mayor por un menor monto. Además, el monto de los préstamos es pequeño, debido a que se entregan sin en el respaldo de garantías.

Los préstamos iniciales si bien son pequeños, pueden aumentar progresivamente dependiendo del historial de pagos del prestatario. Los prestatarios con experiencias de pagos impecables, no sólo pueden tener acceso a créditos de mayor monto, sino que ésta evolución puede ir acompañada por plazos más largos.

**CUADRO N° 5**

Colocación, número de operaciones y crédito promedio de los microcréditos 2002-2010				
FECHA	COLOCACIÓN DE MICROCRÉDITOS (Valores en miles de dólares)	VARIACIÓN ANUAL DE LA COLOCACIÓN DE MICROCRÉDITOS (%)	NÚMERO DE OPERACIONES	CRÉDITO PROMEDIO (\$)
2002	81.134.829		66.304	1.224
2003	234.792.480	106	117.481	1.999
2004	704.305.551	110	348.487	2.021
2005	1.087.484.952	43	747.863	1.454
2006	1.050.093.971	-3	748.910	1.402
2007	1.028.480.253	-2	748.937	1.373
2008	1.181.594.390	14	941.303	1.255
2009	1.524.179.349	25	782.732	1.947
2010	1.887.346.661	21	1.094.935	1.724

**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

En el cuadro N° 6 se presentan los plazos promedios para otorgar microcréditos de algunas de las instituciones financieras que se dedican a esta rama de actividad. Las operaciones microcrediticias en promedio se otorgan a un plazo de 22 meses. Esto indica que los préstamos se pagan en periodos de tiempo relativamente cortos, sin embargo, el plazo queda a criterio de cada institución.

**CUADRO N° 6**

Plazo promedio para otorgar microcréditos		
INSTITUCION	TIPO	PLAZO PROMEDIO
Pichincha	Banco	18,6
Unibanco	Banco	18
Produbanco	Banco	24
Guayaquil	Banco	24
29 de Octubre	Cooperativa	24
Anda Lucía	Cooperativa	24
Solidario	Banco	22,3

**Fuente:** Instituciones Financieras

**Elaboración:** Patricia Vega

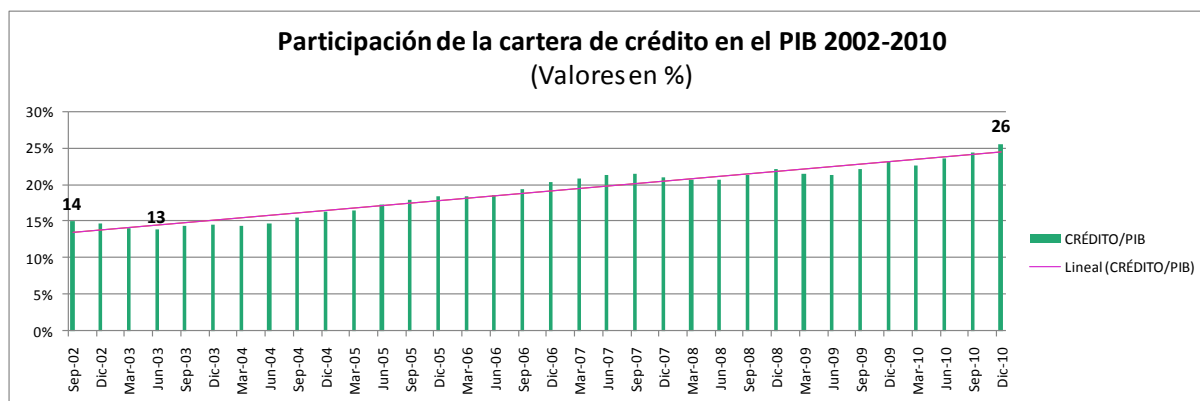
## ***Profundización financiera de créditos sobre el PIB***

La profundización financiera es el grado de penetración de los servicios financieros hacia una mayor cantidad de demandantes de una sociedad. En los últimos años se han desarrollado e implementado mecanismos tendientes a profundizar los créditos y las microfinanzas específicamente. Entre las técnicas de profundización específicas del sector están las actividades involucradas en la selección y el estudio del cliente, el proceso y la aprobación del crédito, la supervisión del pago y la administración de la mora y cartera. También se encuentran vinculadas la estructura institucional y las políticas de recursos humanos tales como la contratación y capacitación del personal. El éxito de la profundización radica en la capacidad de las instituciones financieras de generar un modelo de negocios especializado en microfinanzas, capaz de conjugar una tecnología de evaluación de créditos con la incorporación de sistemas y tecnologías propios que permiten a sus ejecutivos de crédito manejar las cuentas y evaluar los riesgos.

Para medir el grado de profundización financiera del país se compara los créditos del sistema financiero nacional regulado con la producción nacional, excluyendo las cifras de la banca pública. El desarrollo de la economía del país se puede ver reflejada en el crecimiento de la actividad financiera; es decir, en el aumento del uso de productos y servicios financieros en la sociedad. La banca ecuatoriana ha volcado su esfuerzo hacia la masificación y modernización del uso de los productos y servicios financieros, que permitan la inclusión de un mayor número de ecuatorianos y ecuatorianas en el sistema. En el gráfico N° 13 se presenta que los niveles de profundización bancaria han aumentado debido a que la cobertura bancaria se ha extendido en todo el país. Además, una tendencia importante es el desarrollo de las microfinanzas. En el gráfico N° 14 se observa que la participación de la cartera de microcrédito en el total de los créditos se incrementó considerablemente en el período analizado. En este contexto, los microcréditos tuvieron aporte significativo en la profundización financiera del país. Se destaca el desarrollo tecnológico y la constante innovación de productos y servicios de alta calidad, que antes eran inexistentes en el sistema bancario ecuatoriano, como la banca electrónica. El desarrollo de tecnologías se demuestra también en la fusión de servicios independientes a la intermediación financiera, como el internet y el celular.

La bancarización en el Ecuador se ha obstaculizado por la informalidad de la economía, la inseguridad jurídica que frenan nuevas inversiones y la descoordinación entre las autoridades de control que no apoyan del todo el proceso de una mayor cultura financiera. Actualmente la implantación de límites y controles a las tasas de interés y a las tarifas por servicios financieros son aspectos que limitan la inclusión financiera del país dados los altos costos implicados. Esto no quiere decir que se debe desregularizar el sector, sino más bien, las regulaciones deben ser adaptadas a las características específicas que presentan los microcréditos y no utilizar como referencia los otros tipos de créditos que no están conformados de la misma forma.

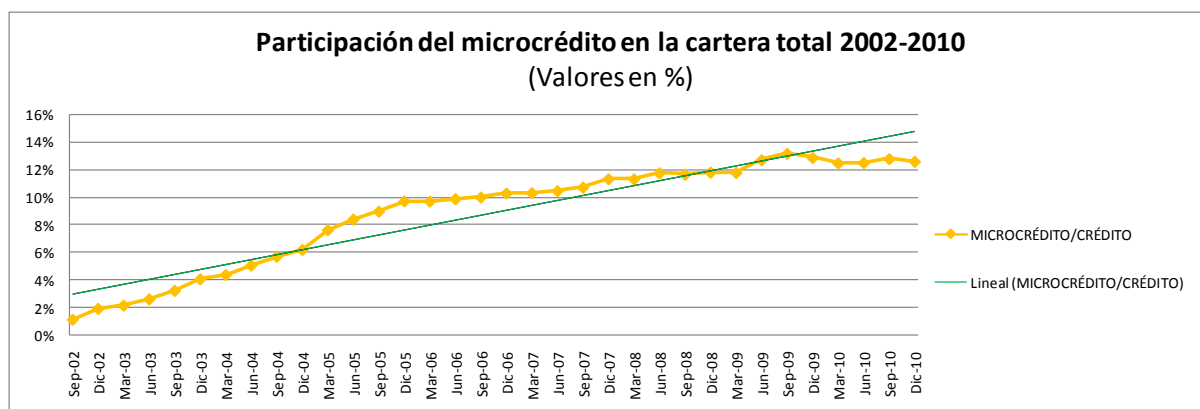
**GRÁFICO N° 13**



**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010 y BCE

**Elaboración:** Patricia Vega

**GRÁFICO N° 14**



**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010 y BCE

**Elaboración:** Patricia Vega

## Requisitos para otorgar microcréditos

Existe una serie de requisitos para el otorgamiento de operaciones de microcrédito, los cuales tienen características específicas y diferentes a la de los otros tipos de créditos. Las entidades que se manejan dentro de este segmento han mantenido requisitos particulares para la selección de clientes, de acuerdo a un perfil establecido. De igual forma, los requisitos mínimos, los precios de los microcréditos y los plazos tienen elementos determinados para este tipo de producto.

### Perfil de la clientela

Al definir el perfil de la clientela se obtienen datos de la información proporcionada por cada cliente, como el carácter y capacidad de pago. Para esto se realiza una descripción de las características de tipo cualitativo y cuantitativo con el objetivo de establecer condiciones de riesgo aceptables para la institución.

Las variables cualitativas describen las categorías, cualidades y atributos de la clientela, entre las que se pueden mencionar:

- Edad
- Sexo
- Estado civil
- Lugar de residencia
- Estabilidad laboral (dependientes laborales)
- Tipo de negocio
- Tiempo de actividad del negocio

Las variables cuantitativas son aquellas que se expresan mediante cantidades numéricas, entre las principales están:

- Nivel de renta o ingresos
- Flujo máximo de pago
- Valor de patrimonio
- Endeudamiento preexistente
- Índices financieros
- Cargas familiares

La determinación del perfil de la clientela de acuerdo a sus características específicas, los clasifica en distintos grupos con sus respectivos riesgos y capacidades de pago. Cada una de las variables mencionadas representa los componentes que describen los elementos sociodemográficos y económicos de cada individuo que demanda un crédito. El objetivo es conocer a los consumidores para gestionar el microcrédito de acuerdo al perfil obtenido, es decir saber que herramientas utilizar en cada situación.

## **Requisitos mínimos**

En base a la entrevista establecida con un funcionario de la Cooperativa 29 de Octubre se concluye que cada una de las entidades que trabajan con este tipo de productos demanda distintos requisitos mínimos entre los que se incluye documentación y garantías para el estudio y otorgamiento de los microcréditos. Éstos van a depender y variar de acuerdo a cada institución. De igual manera, para microcrédito es muy importante levantar información que realiza el o la oficial de crédito, ya que su análisis determina la cantidad de activos, pasivos, patrimonio, estado de pérdidas y ganancias y flujo de caja del negocio; con el objeto de determinar una renta presunta y su capacidad de pago.

Los principales documentos requeridos para el otorgamiento de microcrédito son:

- Solicitud de crédito
- Rol de pagos o certificado de ingresos
- Copia de cédula de identidad

- Copia de papeleta de votación
- Comprobante de servicios básicos actualizados
- Documento que acredite la existencia, funcionamiento y antigüedad del negocio (RUC - RISE)
- Declaración patrimonial
- Certificado bancario
- Copia de matrícula de vehículo
- Copia de último pago de impuesto predial
- Remesas del exterior

Con la solicitud de crédito se busca obtener la mayor cantidad de información del potencial cliente, así como también la autorización para verificar la información presentada. El fin de la solicitud de crédito es determinar el perfil de la clientela mediante las características especificadas con la información verdadera.

El rol de pagos o certificado de ingresos permite verificar el monto de los ingresos que la persona recibe, lo que determinará la capacidad de pago del cliente.

La cédula de identidad es un documento en el cual se identifican y verifican los datos básicos como nombres, apellidos, edad, sexo, profesión, entre otros.

La papeleta de votación indica datos de identidad del cliente, pero sobretodo es un documento establecido como requisito por la ley.

Los comprobantes de los servicios básicos son para la verificación del lugar de residencia.

El RUC y el RISE son documentos que permiten acreditar la existencia, funcionamiento y antigüedad del negocio. El Servicio de Rentas Interna (SRI, 2010: 1) define al registro único de contribuyentes (RUC) como un número de identificación para todas las personas naturales y sociedades que realicen alguna actividad económica en el Ecuador, en forma permanente u ocasional o que sean titulares de bienes o derechos por los cuales deban pagar impuestos; y al régimen impositivo simplificado (RISE), como un régimen de incorporación voluntaria que reemplaza el pago del IVA y el impuesto a la renta a través de cuotas mensuales.

La declaración patrimonial indica los bienes y derechos pertenecientes al potencial cliente.

El certificado bancario presenta la administración y manejo de las cuentas respectivas en el sistema financiero.

La copia de la matrícula de vehículo indica la posesión de bienes muebles, así como su cuantía. Copia del pago del impuesto predial, comprueba la posesión de bienes inmuebles y su cuantía.

Remesas del exterior se pueden verificar mediante los comprobantes del retiro del dinero.

En el cuadro N° 7 se muestra diez instituciones financieras por separado, en las que se presentan los documentos solicitados por cada una de ellas, los cuales pueden variar en ciertos aspectos dependiendo de la entidad.

**CUADRO N° 7**

Documentos básicos solicitados por algunas instituciones financieras										
DOCUMENTOS	ENTIDAD									
	PRDCO	AL	BP	BG	UN	CPRG	OSCUS	C 29	SOL	BPA
Solicitud de crédito	X	X		X	X	X	X	X	X	X
Rol de pagos/ certificados de ingresos	x	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Copia de cédula de identidad	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Copia de papeleta de votación		X	X	X	X	X	X	X	X	X
Comprobante de servicios básicos actualizados	X	X	X	X	X	X		X	X	X
Documento que acredite la existencia, funcionamiento y antigüedad del negocio (RUC - RISE)	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Declaración patrimonial					X					X
Certificado bancario	X	X		X		X	X			X
Copia de matrícula de vehículo	x	X		X	X		X	X	X	X
Copia de último pago de impuesto predial	x	X		X	X			X	X	X
<b>ENTIDAD</b>	<b>SIGLAS</b>			<b>ENTIDAD</b>				<b>SIGLAS</b>		
Produbanco	PRDCO			Cooprogreso				CPRG		
Anda Lucía	AL			Cooperativa Oscus				OSCUS		
Banco del Pichincha	BP			Cooperativa 29 de Octubre				C 29		
Banco de Guayaquil	BG			Banco Solidario				SOL		
Unibanco	UN			Banco del Pacífico				BPA		

**Fuente:** Instituciones Financieras

**Elaboración:** Patricia Vega

Los contratos de crédito no se caracterizan únicamente por tasas de interés y cuentan también con elementos diferentes al precio que le generan distintas características. Existen requerimientos específicos de garantías que dependen de las políticas de cada institución financiera. Si un cliente no cuenta con suficiente garantía, entonces no se puede denominar razonamiento de crédito. Las instituciones del sistema financiero, en su tecnología crediticia, deben establecer el monto de crédito a partir del cual exigen a sus clientes garantías. En el cuadro N° 8 se presentan las entidades financieras a las que se les realizó una entrevista para conocer si la entidad solicita garantías para acceder a un microcrédito.



CUADRO N° 8

Requerimiento de garantía de algunas instituciones financieras	
INSTITUCIÓN	GARANTÍA
Banco del Pichincha	Sí
Unibanco	No
Produbanco	Desde el microcrédito de acumulación simple
Banco de Guayaquil	Sí
Cooperativa 29 de Octubre	2 garantes obligatorio
Cooperativa Anda Lucía	Sí
Cooprogreso	Sí
Cooperativa Oscus	Sí
Banco Solidario	A partir de \$2,500
Banco del Pacífico	Sí

**Fuente:** Entrevista a funcionarios y funcionarias de las Instituciones Financieras

**Elaboración:** Patricia Vega

## Precio de las operaciones microfinancieras

El principal componente del precio de las operaciones microfinancieras es la tasa de interés. Este factor debe cumplir con las necesidades de rentabilidad, cobertura de riesgo de la institución financiera y la normativa legal correspondiente.

En la normativa legal vigente desde el año 2000 hasta julio de 2007, contenida en la Regulación del Banco Central 060-2000 se estableció que las tasas de interés eran fijadas por el Banco Central del Ecuador, para lo cual, se estableció un techo máximo de la misma a través del cálculo de la tasa máxima convencional. La regulación implantó que toda operación de crédito que tenía una tasa superior a la antes mencionada se la consideraba como usura.

Cabe mencionar, que antes de la nueva normativa el valor de comisiones de crédito eran permitidas y las mismas eran pactadas entre las partes, es decir, la institución financiera y el cliente. La tasa máxima convencional, la aprobaba el Directorio del Banco Central del Ecuador tomando en cuenta la tasa activa referencial vigente en la última semana completa del mes anterior, más un recargo del 50%.

En el cuadro N° 9 se presentan las tasas de interés máximas convencionales desde el inicio de la regulación antes mencionada abril de 2000 hasta el cambio de la misma, julio de 2007. El inicio de la normativa marcó el nivel más alto de las tasas de interés con 24% en abril de 2007, mientras que el más bajo fue en enero del 2005 con 12,05%. El principal cambio se dio en la eliminación de las comisiones lo que ocasionó problemas para cubrir los costos de las operaciones de microcrédito. Como ya se mencionó la forma de administrar, manejar y por ende los costos de los microcréditos son diferentes a la de los otros tipos de crédito, por lo tanto las regulaciones deberían ser las apropiadas para que las normas de supervisión y control sean las adecuadas para el sector.

CUADRO N° 9

Tasa máxima convencional								
MES	AÑO							
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Enero		21,78	22,65	19,16	16,79	12,05	13,49	14,79
Febrero		24,63	22,97	18,68	16,97	12,21	12,44	13,35
Marzo		24,96	24,36	19,02	19,77	12,89	13,14	14,27
Abril	24,00	22,91	23,13	17,82	16,26	13,50	13,35	14,07
Mayo	22,00	24,21	22,86	18,90	15,66	13,43	12,17	14,97
Junio	20,00	22,05	20,51	18,33	14,66	13,43	13,76	15,39
Julio	20,00	23,64	20,90	18,24	14,66	13,43	12,77	13,49
Agosto	20,00	21,75	20,69	18,21	14,66	13,43	12,80	
Septiembre	25,11	21,42	21,21	18,63	14,66	13,43	14,13	
Octubre	23,34	21,86	20,28	16,93	14,66	13,43	13,16	
Noviembre	21,41	24,81	20,60	17,33	14,66	13,43	12,90	
Diciembre	19,74	24,66	21,83	17,70	14,66	13,43	13,83	

**Fuente:** Banco Central del Ecuador

**Elaboración:** Patricia Vega

La Ley No. 2007-81 publicada en el Registro Oficial 135 de 26 de julio del 2007, de "Regulación del costo máximo efectivo del crédito", introdujo varias reformas sobre los intereses que se debieron aplicar en las operaciones de crédito. También estableció la prohibición de cobrar comisiones a las operaciones de crédito. El Banco Central en el año 2007 mediante las regulaciones 146, 148, 149 y 151, realizó la reforma a su codificación de regulaciones especialmente en cuanto a fijación de tasas de interés.

El Banco Central del Ecuador en agosto de 2007, para la fijación de las tasas de interés definió los segmentos de crédito:

**Crédito comercial:** son operaciones de crédito destinadas al financiamiento de actividades productivas, se incluyen las operaciones de tarjetas de crédito corporativas e interbancarias.

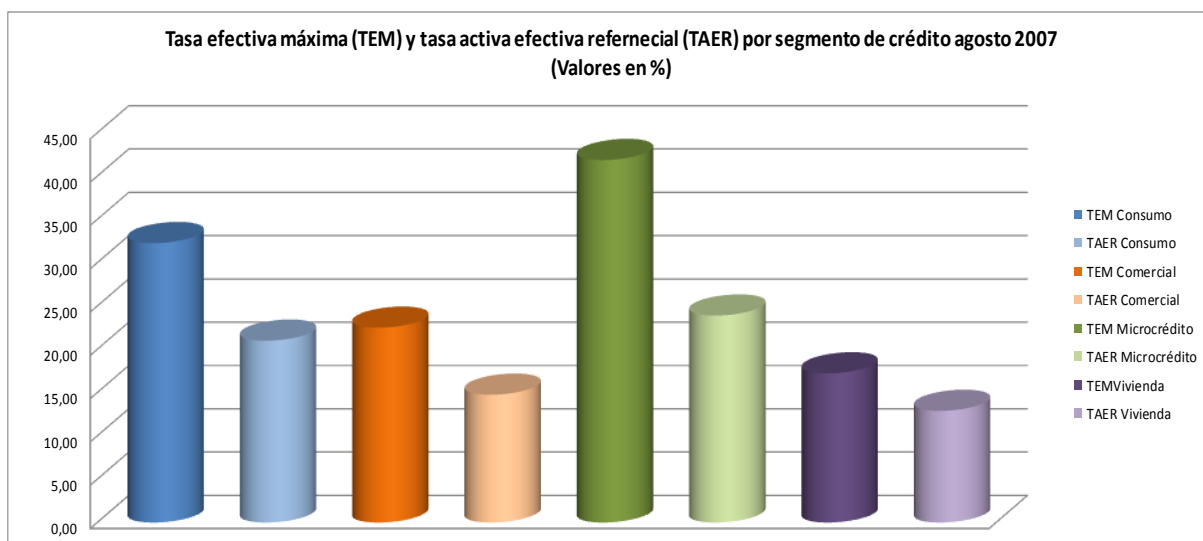
**Crédito de consumo:** son los otorgados por las instituciones bajo control de la Superintendencia de Bancos y Seguros a personas naturales para la adquisición de bienes de consumo o pago de servicios, que se amortizan generalmente en cuotas periódicas y se pagan con el ingreso neto del deudor.

**Microcrédito:** son aquellas operaciones concedidas a una persona natural o jurídica, grupo de personas con garantía solidaria para el financiamiento de actividades de producción, comercialización o servicios, en pequeña escala cuya fuente de repago son los ingresos generados por la actividad desempeñada.

**Crédito de vivienda:** son aquellas operaciones concedidas a personas naturales para la adquisición, construcción, reparación, remodelación o mejoramiento de vivienda propia, cuya garantía es la hipoteca del inmueble y se destina al usuario final de la misma.

Las tasas de interés establecidas para el mes de agosto de 2007 se presentan en el gráfico N° 15:

**GRÁFICO N° 15**



**Fuente:** Banco Central del Ecuador

**Elaboración:** Patricia Vega

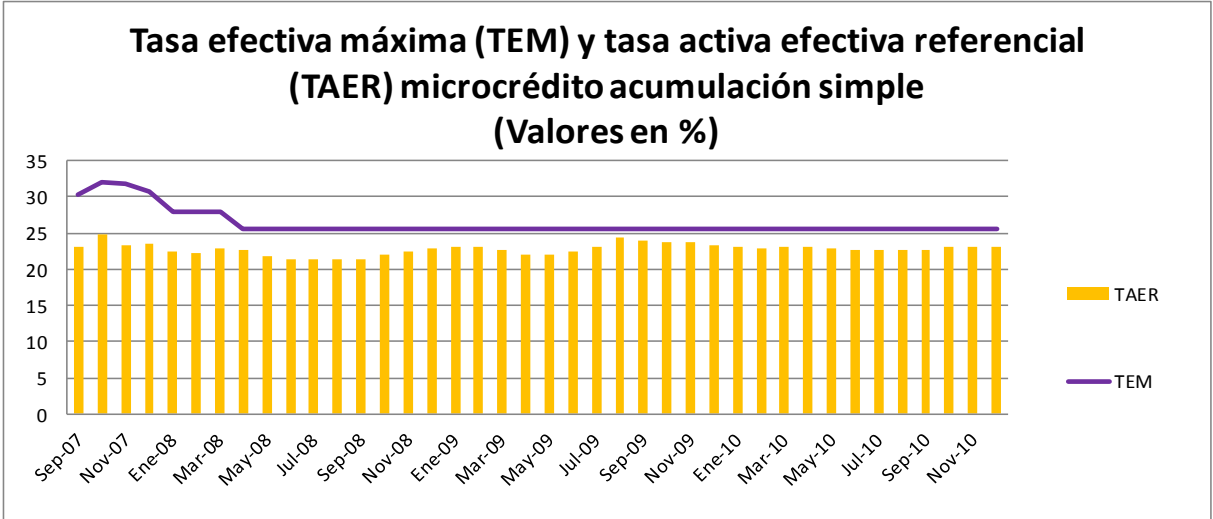
Desde septiembre de 2.007 se realizó una subsegmentación de los tipos de crédito de la siguiente forma:

- ❖ Comercial:
  - Corporativo
  - PYMES
- ❖ Consumo:
  - Consumo
  - Minorista
- ❖ Microcrédito:
  - Acumulación Ampliada
  - Acumulación Simple
  - Subsistencia

En los gráficos N° 16, 17 y 18 se presentan la tasa efectiva máxima y tasa activa efectiva referencial de acuerdo a la subsegmentación de los microcréditos desde septiembre de 2007 hasta diciembre de 2010. La tasa activa efectiva referencial constituye el promedio ponderado por monto de las tasas de interés efectivas pactadas en las operaciones de crédito concedidas por las instituciones del sistema financiero privado, para todos los plazos, y en cada uno de los segmentos crediticios, de conformidad con lo establecido en la Regulación No. 148-2007, expedida por el Directorio del Banco Central del Ecuador, el 23 de agosto de 2007. La tasa activa efectiva referencial es un referente de mercado para cada uno de los segmentos crediticios. Usualmente se utilizan para el cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias de las tasas, así como para pactar operaciones de crédito a tasas de interés reajustables.

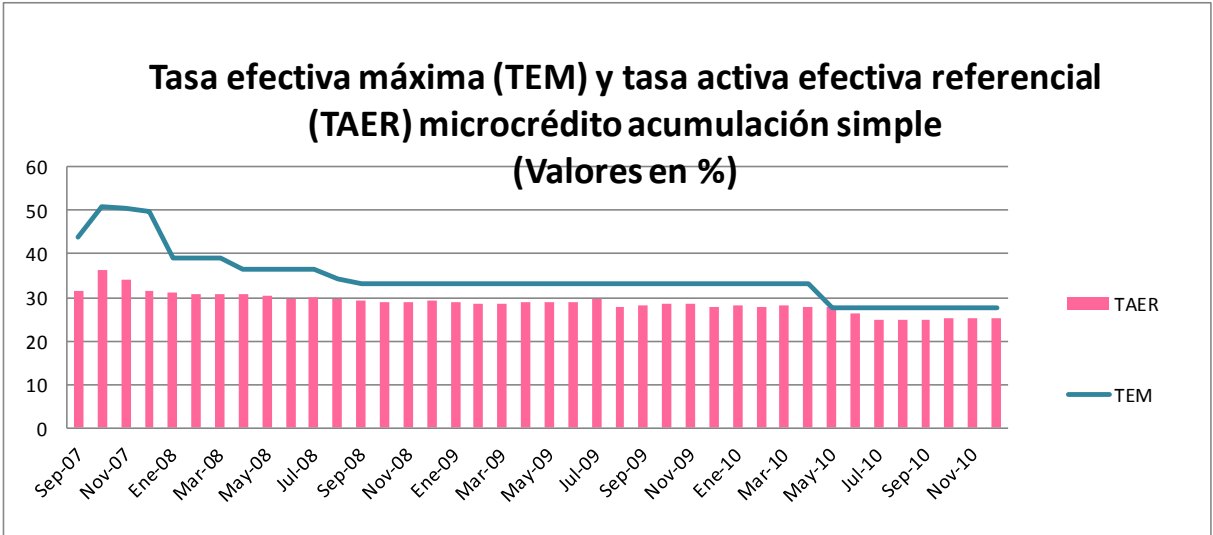
La tasa de interés activa efectiva máxima corresponde a la tasa promedio ponderada por monto, en dólares, de las operaciones de crédito concedidas en cada segmento del microcrédito, en las cuatro semanas anteriores a la última semana completa del mes en que entrarán en vigencia, multiplicada por un factor a ser determinado por el Directorio del Banco Central del Ecuador. La ley establece que no se puede cobrar una tasa de interés nominal cuya tasa de interés efectiva anual equivalente, supere a la tasa activa efectiva máxima de su respectivo segmento.

GRÁFICO N° 16



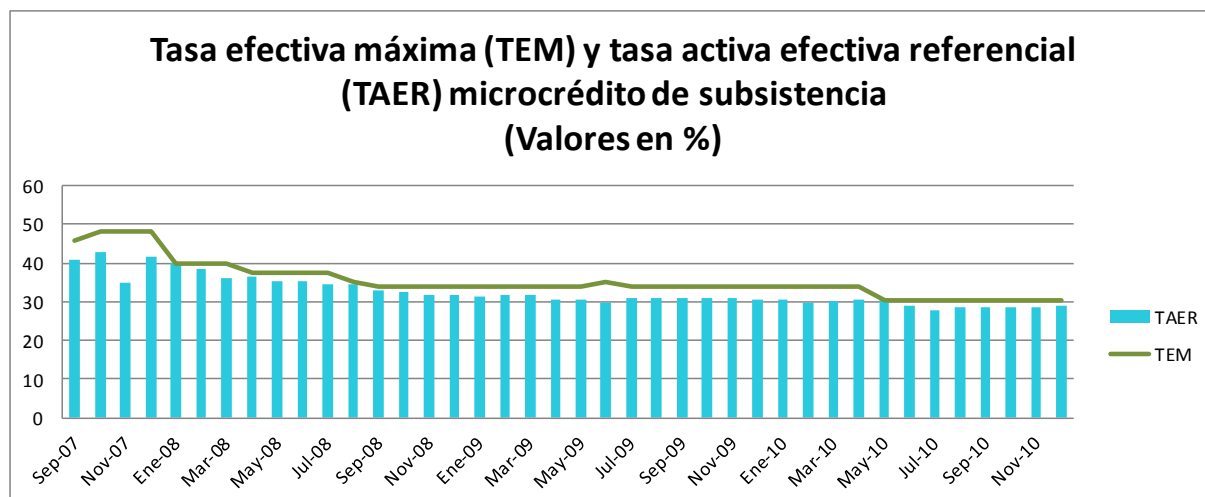
**Fuente:** Banco Central del Ecuador  
**Elaboración:** Patricia Vega

GRÁFICO N° 17



**Fuente:** Banco Central del Ecuador  
**Elaboración:** Patricia Vega

GRÁFICO N° 18



**Fuente:** Banco Central del Ecuador

**Elaboración:** Patricia Vega

Los cambios normativos introducidos en cuanto a las tasas de interés de los microcréditos, en los cuales se eliminaron el cobro de comisiones a las operaciones crediticias y se establecieron las tasas de interés referenciales y efectivas máximas produjeron un cambio significativo en el sector. Las regulaciones han planteado problemas a las instituciones financieras para cubrir sus costos, obligándolas a retirarse del mercado o impidiendo su ingreso. De esta manera, los clientes pobres no tienen acceso a servicios financieros o deben recurrir a mercados de crédito informales, que son aún más caros. Los topes máximos también pueden generar un menor grado de transparencia respecto de los costos del crédito.

La competencia y las tasas de interés son formas de reducir los elevados costos de las microfinanzas. Las políticas orientadas a fomentar la competencia entre los proveedores de crédito, junto con medidas pertinentes para proteger a los consumidores tienen el efecto de ampliar el alcance del microcrédito sostenible y salvaguardar, al mismo tiempo, los intereses de los consumidores.

Para asegurar el acceso permanente de los pobres a los servicios financieros que ellos necesitan, las instituciones financieras tienen que cubrir sus costos y obtener una ganancia que pueda ser reinvertida y genere crecimiento. Si no pueden cubrir sus costos, las instituciones financieras que atienden las necesidades de clientes pobres sólo prestarán asistencia a un pequeño número de clientes.

Clientes que reciben microfinanciamiento deben reembolsar esos préstamos, y efectivamente lo hacen, y en muchos casos los renuevan. Los demandantes pasan de obtener un microcrédito pequeño a través de la banca comunal, a un monto mayor conforme su experiencia crediticia a través de grupos solidarios y pretenden llegar a tener después varios créditos individuales y de mayor monto. Las elevadas tasas de reembolso y el hecho de que la clientela tome nuevos préstamos demuestran los beneficios positivos que derivan del microcrédito.

La ley de rendimientos decrecientes proporciona una explicación de que los pobres pueden pagar tasas altas de interés, en la cual se define que los incrementos de un determinado factor variable, manteniéndose los restantes factores constantes, inducen a un incremento en la cantidad producida cada vez menor. El microempresariado puede reembolsar los créditos porque la rentabilidad de ciertas empresas pequeñas, especialmente los comercios es más elevada por unidad de capital que la de las grandes empresas. Adicionalmente tienen la capacidad de apropiarse de una mayor proporción del excedente del consumidor por factores como la cercanía, o el empaquetamiento del producto y el consumidor está dispuesto a aceptar ese precio aunque se generen inconvenientes de riesgo moral o de selección adversa.

## Plazos de la operación

Los plazos de las operaciones de microcrédito los determina cada entidad financiera en base a las necesidades de recuperación de capital e intereses que éstas tengan, de la capacidad de pago que posea la clientela y del riesgo que se asuma en función del plazo. Los plazos están basados en el tipo de negocio que administra el microempresario, ya que está sujeto a estacionalidades conforme su especialización, adicionalmente la institución considera los plazos máximos de otorgamiento conforme las necesidades de recuperación de liquidez y así calzar las operaciones del activo con las del pasivo. El plazo generalmente es corto porque se adapta mejor a los hábitos de pago de la clientela y porque revela rápidamente el carácter del prestatario sin tener que esperar largos períodos.

Las entidades financieras presentadas en el cuadro N° 10 que otorgan operaciones de microcrédito, presentan que el plazo máximo es de 24 o 36 meses dependiendo de la entidad financiera.

**CUADRO N° 10**

<b>Plazo máximo para otorgar microcréditos</b>	
<b>INSTITUCION</b>	<b>PLAZO (meses)</b>
Banco Solidario	36
Produbanco	36
Unibanco	24
Banco del Pacífico	24
Banco de Guayaquil	36
Coop. 29 de Octubre	36
Cooperativa Anda Lucía	24
Cooprogreso	36
Cooperativa Oscus	36
Cacpeco	24

**Fuente:** Instituciones Financieras

**Elaboración:** Patricia Vega

# **Cobertura de los programas microfinancieros de las instituciones financieras reguladas**

## **Distribución geográfica de la oferta de microcréditos**

La distribución geográfica de los microcréditos a nivel nacional se ha presentado de manera desigual en las diferentes regiones del país. La sierra mostró mayor concentración en la colocación de microcréditos, con más de la mitad de las colocaciones de este tipo de créditos. Le siguen la costa, el oriente y, en cuarto lugar, la región insular con una participación mínima. La costa, sierra y región amazónica incrementaron sus saldos como se observa en el cuadro N°11. La región insular mostró pequeñas participaciones en el total de la cartera de microcréditos y sus saldos no mantuvieron una tendencia constante de crecimiento.

En el cuadro N°12 se tiene que la demanda de la costa es mayor conforme a la distribución de microempresas, principalmente en el área metropolitana de Guayaquil. El 31,5% de las microempresas se encuentra en la región sierra, con la mitad de estas en grandes ciudades como Quito y Santo Domingo de los Colorados. Una pequeña cantidad (1,7% del total) de empresas están ubicadas en el oriente. Al contrastar la oferta con la demanda de microcréditos se concluye que a pesar de que la región costa tiene mayor demanda de microcréditos, la cartera de microcrédito de la sierra es mayor que la de la costa indicando que las instituciones financieras tienen mayor presencia en esta zona del país.

Al analizar la evolución de los saldos de cartera de microcrédito por región y tipo de institución se obtuvo que tanto en la región costa como sierra los bancos presentaron mayores saldos de cartera que las cooperativas. En el caso de la región amazónica ocurrió lo contrario, ya que los saldos de las cooperativas fueron superiores a la de los bancos. Con esta información se ratificó que las cooperativas atienden zonas rurales y marginales que en la mayoría de los casos la banca privada tradicional no cubre, como es el caso de la región amazónica.

En la región costa, a partir del año 2007 la diferencia de saldos de los bancos y cooperativas aumentó considerablemente. Es decir, que la presencia de los bancos en esta zona se intensificó y por el contrario las cooperativas no incrementaron su presencia de la misma forma. Los bancos encontraron un mercado atractivo económicamente con buenas posibilidades de generar rentabilidad, así como también, se vieron los beneficios de impulsar negocios de pequeñas y medianas empresas. Por su parte, las cooperativas de la región sierra han tenido gran crecimiento, mediante el incremento de los saldos, se indica su esparcimiento y cobertura en esta zona del país. El crecimiento de las cooperativas en la sierra se dio por el descubrimiento de un nicho de mercado, con inmensas posibilidades de desarrollo, buena cultura de pago, el apoyo de instituciones y la posibilidad de enfrentar altas tasas de interés.

**CUADRO N°11**

Cartera de microcrédito y participación por región 2005-2010						
REGIÓN	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010
Cartera de créditos por región						
Amazónica	12.824.268	17.084.466	22.809.329	44.181.314	54.272.303	102.307.216
Costa	161.364.066	155.092.638	190.533.305	433.146.312	493.218.814	650.152.110
Sierra	485.416.887	698.873.179	899.458.341	1.039.763.713	1.131.639.620	1.431.666.916
Insular	214.469	137.696	266.905	155.260	599.133	626.253
<b>Total</b>	<b>659.819.690</b>	<b>871.187.980</b>	<b>1.113.067.880</b>	<b>1.517.246.600</b>	<b>1.679.729.870</b>	<b>2.184.752.494</b>
Participación de la cartera de créditos por región (%)						
Amazónica	1,94	1,96	2,05	2,91	3,23	4,68
Costa	24,46	17,80	17,12	28,55	29,36	29,76
Sierra	73,57	80,22	80,81	68,53	67,37	65,53
Insular	0,03	0,02	0,02	0,01	0,04	0,03

**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2005-2009.

**Elaboración:** Patricia Vega

**CUADRO N° 12**

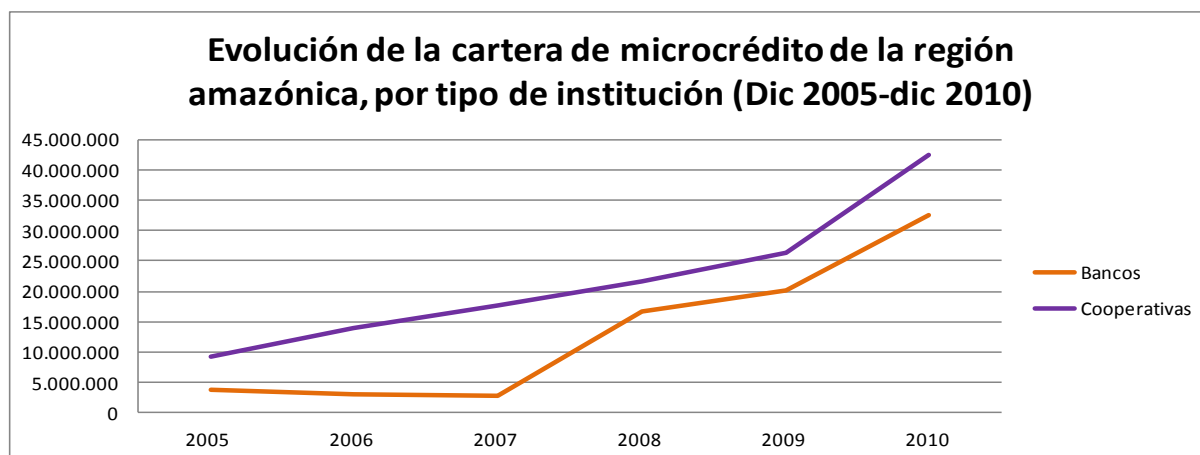
Demanda de créditos conforme a la distribución de los microempresarios			
REGIÓN	PROVINCIA	PARTICIPACIÓN	
		INDIVIDUAL	ACUMULADA
Costa	Guayas	42,40%	66,80%
	Manabí	9,80%	
	Los Ríos	6,70%	
	El Oro	5,50%	
	Esmeraldas	2,00%	
	Zonas no delimitadas	0,40%	
Sierra	Pichincha	17,60%	31,50%
	Azuay	2,70%	
	Imbabura	2,30%	
	Tungurahua	2,30%	
	Chimborazo	1,90%	
	Loja	1,50%	
	Cañar	1,10%	
	Cotopaxi	1,10%	
	Carchi	0,70%	
	Bolivar	0,30%	
Oriente	Sucumbíos	0,50%	1,70%
	Pastaza	0,40%	
	Morona Santiago	0,30%	
	Napo	0,20%	
	Orellana	0,20%	
	Zamora Chinchipe	0,10%	

**Fuente:** Microempresas y microfinanzas en Ecuador, USAID.

**Elaboración:** Patricia Vega



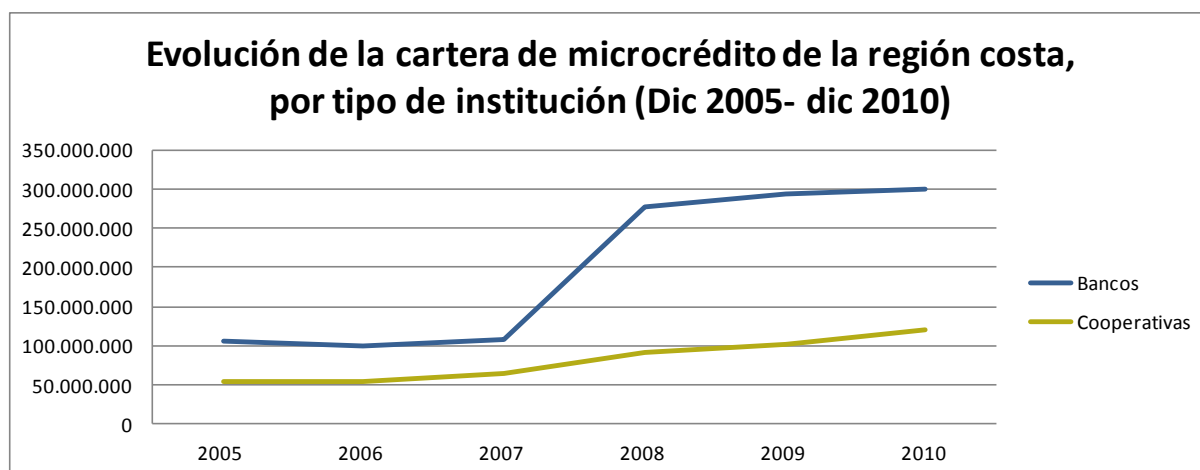
GRÁFICO N°19



**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2005-2009.

**Elaboración:** Patricia Vega

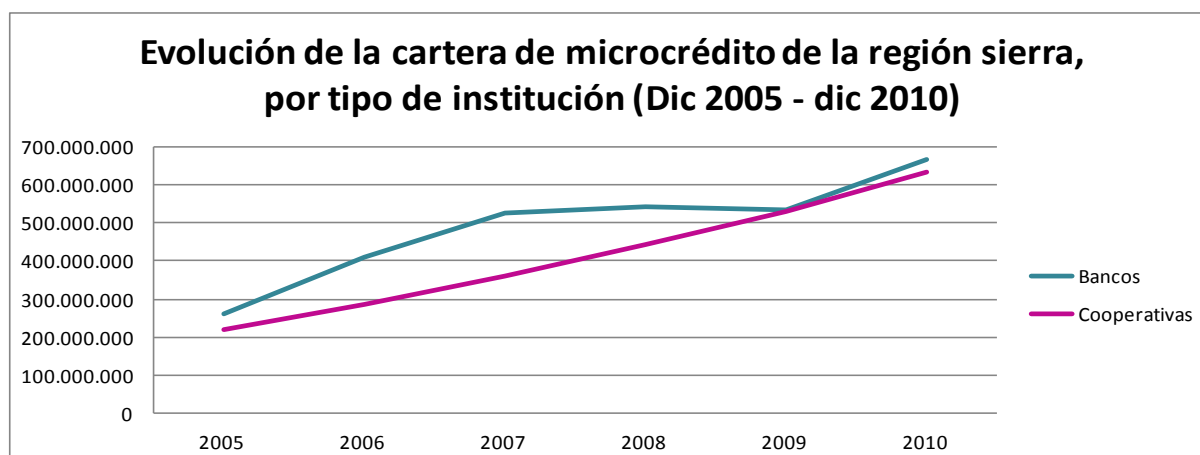
GRÁFICO N°20



**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2005-2009.

**Elaboración:** Patricia Vega

GRÁFICO N° 21



**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2005-2009.

**Elaboración:** Patricia Vega

En el cuadro N°13 se presenta los saldos de la cartera de microcréditos por tipo de institución y por provincia a diciembre de 2010. La información que se puede destacar es que tanto bancos y cooperativas cubrieron casi todas las provincias del Ecuador en el otorgamiento de microcréditos, excepto Galápagos. La cobertura de los bancos y el crecimiento en el sector responde a la necesidad de un mercado desatendido por la banca tradicional, así como también las oportunidades de rentabilidad que genera el área de los micronegocios en el país. Generalmente la banca privada consideraba que las personas de escasos recursos no eran sujetos de crédito porque no contaban con las garantías necesarias que ellos requerían; sin embargo, las experiencias de microcrédito mostraron que los pobres, aparte de ser financieramente confiables, podían presentar buenos resultados bancarios. Por otro lado, las cooperativas de ahorro y crédito son las instituciones más conocidas por los demandantes del sector, además que presentan fácil acceso por cuestiones de cercanía y confianza para la clientela.

Las instituciones públicas, por su parte, cubrieron todas las provincias del Ecuador; sin embargo, a pesar de la cobertura que tuvieron se observa que los altos niveles de cartera improductiva en los últimos meses del 2010, presentados anteriormente, son causados por una inadecuada colocación y gestión. La banca pública mediante la cobertura utiliza al microcrédito como un instrumento para mejorar las condiciones sociales y económicas del microempresariado, entre estas están reducir los niveles de pobreza, generar empleo, contribuir con los ingresos del hogar, contribuir al crecimiento económico y promover el espíritu empresarial. Los programas de microcrédito además, brindan servicios de asistencia para la constitución de grupos de productores que desarrollan la confianza en sí mismos y el fortalecimiento de las capacidades individuales. Finalmente las financieras y mutualistas tienen menor participación en las provincias del país, ya que el microcrédito no corresponde a su actividad principal.

Pichincha fue la provincia con mayores saldos de colocación a nivel del país. Los cinco tipos de instituciones presentados en el cuadro cubrieron esta provincia, siendo los bancos los que tienen la mayor participación con un saldo de \$ 289,6 millones de dólares a diciembre de 2010. Guayas fue la segunda provincia con mayores saldos en la cartera de microcrédito. En el caso de las dos provincias los bancos fueron los que presentaron los mayores saldos de colocación, pues en éstas se encuentran las principales ciudades del país y, por ende, los bancos privados tienen importante presencia. La figura de las instituciones financieras en las grandes ciudades del país, es por la concentración de actividades económicas, infraestructura, oportunidades laborales, acceso a tecnología y proximidad con el poder político. Generalmente las políticas de desarrollo están direccionadas al área urbana, en lo que se incluye aspectos económicos, productivos, sociales, de prestación de servicios básicos y de organización industrial. Por ello las microempresas tienden a asentarse en las principales ciudades del país, así como también la colocación de los créditos.

En la mayoría de las provincias de la sierra: Tungurahua, Azuay, Cotopaxi, Chimborazo, Carchi, Bolívar y Cañar, la presencia de las cooperativas fue mayor que la de los bancos. Esto se reflejó en los saldos de la cartera y la ubicación de las cooperativas en esta zona del país. La Comisión Económica de América Latina (CEPAL, 2008) establece que una razón para el establecimiento de las cooperativas en la zona sierra del Ecuador se dio por el escenario de migración y remesas de la región que se presentó a partir de la crisis financiera nacional de 1999. Según el censo de población y vivienda (2010) las provincias mencionadas representan el 24% del total de hogares del país que reciben

remesas, detallados en el anexo 3. El 24,2% de hogares de Cañar y el 15,3% de hogares de Azuay reciben remesas; y corresponden a las dos provincias con mayores porcentajes de recepción del fondo, los datos son respecto a los hogares de cada provincia. De esta forma, la mayor demanda de instituciones financieras por parte de la población de la zona por el aumento de remesas, provocó un contexto favorable para el surgimiento de cooperativas de ahorro y crédito. El cooperativismo surgió como respuesta a la caída del sector financiero y desde ese entonces creció su presencia en la zona sierra por el requerimiento de servicios financieros de ahorro y crédito. La participación creciente de las cooperativas en el envío y recepción de remesas constituyó un instrumento innovador para reducir los costos de envío y dar un efecto multiplicador en el impacto económico de estos fondos en las propias localidades.

Finalmente, un caso muy especial es la provincia de Galápagos, a la cual únicamente llegaron las instituciones públicas en diciembre de 2010.

**CUADRO N° 13**

<b>Cartera de microrcrédito por tipo de institución y por provincia al 31 de diciembre de 2010</b>						
<b>PROVINCIA</b>	<b>BANCOS</b>	<b>COOPERATIVAS</b>	<b>FINANCIERAS</b>	<b>MUTUALISTAS</b>	<b>PÚBLICAS</b>	<b>TOTAL</b>
Pichincha	289.644.145	171.061.333	2.494.362	439.148	27.541.006	491.179.994
Guayas	147.945.887	38.388.152	1.310.966	0	110.363.566	298.008.571
Tungurahua	70.675.707	106.347.732	20.088.462	0	5.596.735	202.708.636
Manabí	73.450.410	39.725.131	0	0	46.882.011	160.057.552
Azuay	30.109.547	84.874.057	7.300.428	428.168	6.828.700	129.540.901
Cotopaxi	48.361.340	61.856.287	2.846.434	0	7.878.008	120.942.070
Chimborazo	49.868.116	54.818.942	546.045	0	11.548.415	116.781.518
Imbabura	58.572.654	39.070.980	54.133	853.029	4.683.010	103.233.806
Loja	32.492.861	25.235.778	1.242.794	0	12.420.819	71.392.251
El Oro	25.689.012	25.975.696	1.542.310	0	14.905.815	68.112.834
Santo Domingo de los Colorados	56.179.227	3.027.149	782.656	0	7.377.021	67.366.053
Los Ríos	22.150.803	12.404.350	0	0	29.048.002	63.603.155
Carchi	20.774.745	34.949.942	0	0	2.537.530	58.262.217
Bolívar	6.329.392	33.995.697	0	0	4.670.679	44.995.768
Esmeraldas	18.251.811	1.833.035	0	0	20.909.249	40.994.096
Pastaza	5.182.329	19.186.909	0	0	2.779.534	27.148.771
Cañar	2.306.892	18.376.153	385.190	19.785	4.175.682	25.263.702
Morona Santiago	5.118.683	9.726.048	0	0	5.271.606	20.116.337
Santa Elena	12.935.494	1.401.510	0	0	5.038.899	19.375.902
Napo	4.976.119	5.492.634	0	0	5.330.723	15.799.477
Sucumbíos	7.203.384	2.415.771	0	0	5.351.729	14.970.884
Orellana	6.540.082	2.537.590	0	0	5.242.608	14.320.279
Zamora Chinchipe	3.425.030	3.049.645	0	0	3.476.792	9.951.467
Galápagos	0	0	0	0	626.253	626.253
Total	998.183.670	795.750.520	38.593.780	1.740.130	350.484.394	2.184.752.494

**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2005-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

## Las instituciones asociadas a la red financiera rural

La Red Financiera Rural (RFR) es una organización que agrupa instituciones de microfinanzas (cooperativas, ONG, bancos). El trabajo de la red se enfoca en facilitar y potencializar el acceso a servicios microfinancieros, con el fin de trabajar por el objetivo de expandir servicios financieros a la población rural y urbana como una alternativa sostenible de lucha contra la pobreza.

La Red Financiera Rural busca contribuir al mejoramiento de las condiciones de vida del pueblo ecuatoriano al facilitar acceso a servicios financieros a sectores vulnerables, a través de: cooperativas de ahorro y crédito no reguladas y reguladas por la SBS, ONG especializadas en microfinanzas y de asistencia técnica, instituciones financieras (bancos especializados) y redes locales.

En el cuadro N°14 se presentan las instituciones reguladas asociadas a la Red Financiera Rural. Son cuatro bancos los que conforman a esta institución: Procredit, Pichincha, Solidario y Finca. Además de ocho cooperativas mencionadas a continuación.

**CUADRO N°14**

Instituciones reguladas por la Red Financiera Rural	
INSTITUCION	TIPO
Procredit	Banco
Solidario	Banco
Finca	Banco
Pichincha	Banco
Atuntaqui	Cooperativa
Chone	Cooperativa
Jardín Azuayo	Cooperativa
Mushuc Runa	Cooperativa
Nacional	Cooperativa
Progreso	Cooperativa
San José	Cooperativa
Financoop	Cooperativa

**Fuente:** Red Financiera Rural RFR

**Elaboración:** Patricia Vega

La red es un mecanismo que permite el fortalecimiento de las entidades socias, para así garantizar la expansión y profundización de servicios financieros a los sectores de bajos recursos de sus zonas geográficas. La Red Financiera Rural ejerce un importante alcance e influencia, ya que agrupa entidades con similares interés y necesidades, lo que permite definir más claramente sus respectivas líneas de acción.

Las redes son capaces de impulsar programas y proyectos que permiten la profesionalización de los recursos humanos y la aplicación de tecnología financiera orientada a la sostenibilidad y permanencia de los servicios al sector de la microempresa del país. Es importante mencionar, que los medios y herramientas de esta agrupación facilitan las alianzas estratégicas con el resto de oferentes del mercado, los gremios, legisladores, entre otros. Además, tienen la posibilidad de ejercer la representación gremial e incidir en las políticas públicas y normativas regulatorias que beneficien y fortalezcan al sector de las microfinanzas.

## **Capítulo IV: Contribución de las microfinanzas en las condiciones de vida y la pobreza**

### **Componentes del consumo final de los hogares**

El consumo final de los hogares es un componente del cálculo del producto interno bruto según la identidad establecida por el Banco Central del Ecuador:  $PIB = CF.HOG. + CF. APU + FBKF + D E + X - M$  (1). A su vez el consumo final de los hogares está formado por 27 sectores o componentes mencionados en el anexo 2.

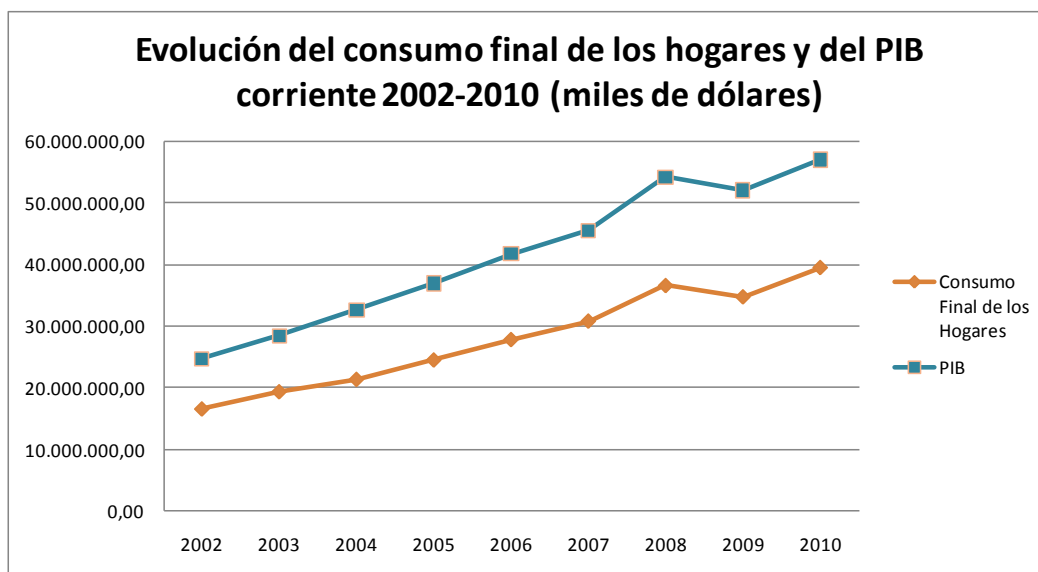
El consumo final de los hogares es un componente que contribuye a la demanda final, además es uno de los elementos dinamizadores de la economía ecuatoriana en los últimos años. En términos macroeconómicos el consumo agregado es una fuerza que impulsa la expansión de la actividad económica o también puede causar la contracción de la economía cuando esta cae. Los niveles de consumo son cíclicos y el consumo de bienes producidos localmente o importados influye en el aumento o la reducción de la demanda agregada con el consecuente aumento o disminución en la demanda del crédito del sistema financiero.

Un elemento importante que sirve para analizar el comportamiento del consumo es el volumen de crédito otorgado por el sistema financiero a los hogares. La disponibilidad de crédito permite dinamizar la economía, si éste presenta una contracción existe, de igual manera, una reducción en el consumo y viceversa. En este contexto, en el gráfico N° 22 se puede observar la evolución del consumo final de los hogares comparado a su vez con el PIB. Estas dos cuentas mantuvieron la misma tendencia que en la mayoría de casos fue creciente, con excepción del 2009 que hubo una contracción del 5%.

Como se observa en el gráfico N° 22 en términos de porcentaje del PIB, el promedio del consumo final de los hogares es del 70% desde el 2002 hasta el 2010. La reducción del PIB durante el 2009, la caída del crecimiento del consumo final de los hogares, el aumento del desempleo a nivel internacional (anexo 4) que provocó una reducción de las remesas durante el año, y la disminución de la demanda de las exportaciones ecuatorianas debido a la crisis en los principales socios comerciales (anexo 5), determinó un impacto negativo para los consumidores, las empresas y la economía en general.

La caída de la actividad económica y el consumo del 2009 interrumpieron la evolución dinámica del sistema financiero. La cartera de crédito del sistema financiero tuvo un aumento del 5% en el 2009 en comparación del 24,6% en el 2008. Exclusivamente, la cartera de microcrédito tuvo un aumento del 10,17% en el 2009 en comparación del 30,98% en el 2008. La reducción en las colocaciones de crédito del sistema se debe a la caída en la actividad económica con sus clientes demandando menos crédito. Además el aumento de desempleo redujo la capacidad de pago de los sujetos de crédito.

GRÁFICO N° 22



**Fuente:** Cuentas Nacionales Trimestrales, BCE, 2002-2010

**Elaboración:** Patricia Vega

Como se mencionó el consumo final de los hogares presentó una evolución pro-cíclica en relación al PIB; es decir, mientras la economía se expande, el consumo también crece y viceversa. Los cambios en la composición sectorial de la producción son, entre otros, signos evidentes de transformación estructural; además, aquellos están asociados generalmente a modificaciones en la demanda.

En particular, en lo que concierne a la demanda, la estructura del consumo final se ha transformado. En el cuadro N° 15 se observa los componentes del consumo final de los hogares, así como su participación en el total del consumo de diciembre de 2010. Para esta fecha se tuvo que el total del consumo correspondió a 39.501 millones de dólares, de los cuales el 21,57% consumo en otros servicios. Este tipo de servicios comprenden las comunicaciones, el alquiler de vivienda, hoteles, bares, restaurantes, servicios a los hogares y empresas. El segundo rubro con 11,60% de participación fue el consumo en transporte y en tercer lugar con 9,18% el consumo en maquinaria, equipo y materiales de transporte. Los tres segmentos representan el 42,36% del total de consumo de los hogares ecuatorianos. Las cifras reflejan que las familias destinan un importante porcentaje para el consumo en bienes duraderos y servicios.

En el gráfico N° 23 se observa la evolución del consumo de los tres sectores más representativos. El crecimiento del consumo en servicios, transporte y maquinaria está asociado a la influencia que tienen el avance tecnológico, la estructura laboral (economía informal), el proceso de urbanización y la concentración de actividades económicas en las principales ciudades del país.

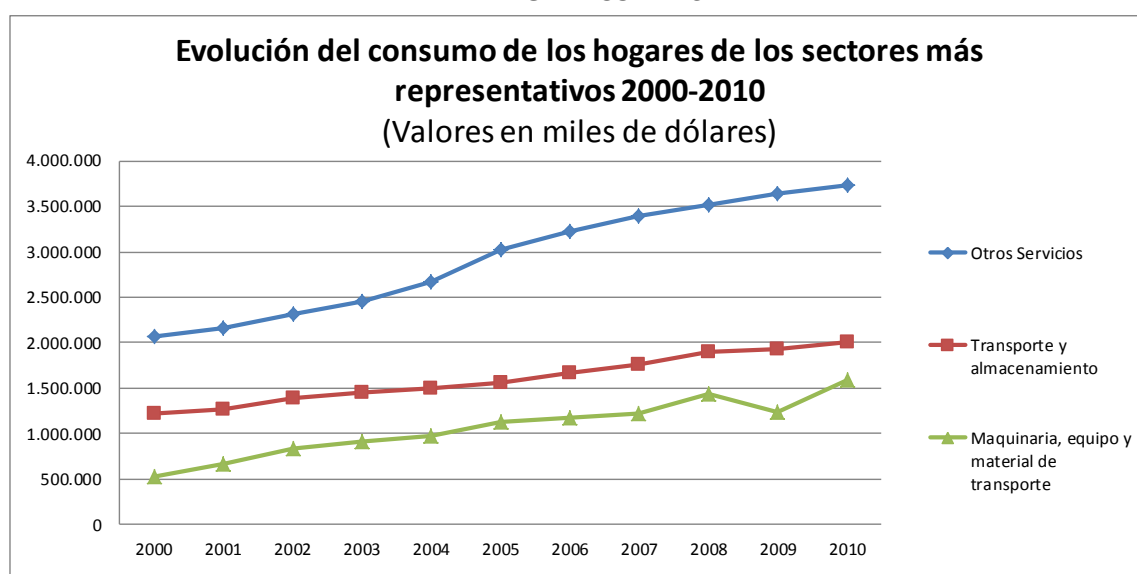
**CUADRO N° 15**

<b>Participación de los componentes en el consumo final de los hogares de diciembre 2010</b>		
<b>COMPONENTE</b>	<b>VALOR</b>	<b>PARTICIPACIÓN (%)</b>
Otros Servicios	3.739.518	21,57
Transporte y almacenamiento	2.011.691	11,6
Maquinaria, equipo y material de transporte	1.592.396	9,18
Productos químicos, plásticos y de caucho	1.268.900	7,32
Productos del procesamiento y conservación de carne y productos cárnicos	1.215.927	7,01
Textiles, prendas de vestir y productos de cuero	1.208.072	6,97
Productos alimenticios diversos	937.329	5,41
Cereales y panadería	782.412	4,51
Bebidas	703.004	4,05
Otros productos agrícolas	617.773	3,56
Otros productos manufacturados	617.129	3,56
Productos de la refinación de petróleo y gas	528.551	3,05
Productos minerales básicos, metálicos y no metálicos	385.258	2,22
Servicios Financieros	380.974	2,2
Productos de la producción animal	331.156	1,91
Productos del papel y p. editoriales	294.966	1,17
Productos de la caza y de la pesca	264.316	1,52
Electricidad	212.754	1,23
Azúcar	159.714	0,92
Tabaco elaborado	91.540	0,53
Banano, café y cacao	64.637	0,37
Gobierno General	49.367	0,28
Productos de Madera	43.678	0,25
Servicio Doméstico	31.724	0,18
Productos silvícolas y de la extracción de madera	17.590	0,1
Productos de minas y canteras	3.874	0,02
Compras Directas	-217.163	-1,25

**Fuente:** Cuentas Nacionales Trimestrales, BCE, 2010

**Elaboración:** Patricia Vega

**GRÁFICO N° 23**



**Fuente:** Cuentas Nacionales Trimestrales, BCE, 2010

**Elaboración:** Patricia Vega

## **Análisis de los niveles de pobreza en Ecuador**

La economía ecuatoriana se ha caracterizado por su modesto crecimiento económico; el predominio de un reducido número de productos primarios en sus exportaciones; la discriminación y exclusión de la población; la falta de organización y limitada participación ciudadana; y la carencia de políticas públicas a favor de las personas más excluidas. Todas las características mencionadas están entre las causas que han generado niveles de pobreza en Ecuador.

La clasificación de pobreza por nivel de ingresos se estima cuando una persona percibe menos de 60 dólares mensuales, mientras que se considera extrema pobreza o indigencia, si sus ingresos se reducen a menos de 30 dólares por mes o un dólar diario. La pobreza, como tal, no se la ve reflejada únicamente en los niveles que presenta el índice de pobreza, sino que también está asociada con otros problemas sociales y económicos como el desempleo, el subempleo, la mala distribución de los ingresos, y los bajos niveles de educación, salud, entre otros.

La información disponible no ha mostrado una clara tendencia en la incidencia de la pobreza de ingresos del área urbana del país. Según datos del INEC, en las ciudades del país la pobreza, medida según ingresos, se redujo de 54% a 26% entre el año 2000 y el 2006. Pero desde el 2006 al 2009, la proporción de hogares con ingresos bajo la línea de pobreza se mantuvo cercana al 25% en las áreas urbanas. En las ciudades, la pobreza llegó al punto más bajo a inicio de 2009 (21,8%), pero subió en diciembre del mismo año (25%). En el 2010, se mantuvo alrededor de 23%.

En el 2009 la pobreza aumentó en 2,4% con respecto al año anterior; el incremento está relacionado con la disminución del crecimiento (PIB) y la inestabilidad económica que se presentó en este año. El PIB disminuyó en 4,12% con respecto al año anterior, el crecimiento económico depende estrechamente del crecimiento de la productividad, que a su vez depende de la calidad de los insumos, las instituciones y políticas. La ausencia de crecimiento económico elevado y sostenido limita la capacidad de los gobiernos de facilitar la transición de la economía informal a la formal por medio de la creación de empleos en el ámbito formal. Un factor influyente en el incremento de la pobreza es el sector laboral, en el cual tanto los niveles de desempleo y subempleo aumentaron. A la vez, los problemas laborales tuvieron repercusiones en los ingresos, la educación, la salud y la protección social de las familias. Para diciembre de 2010, los niveles de pobreza disminuyeron a un nivel de 22,5%, por la recuperación económica del país.

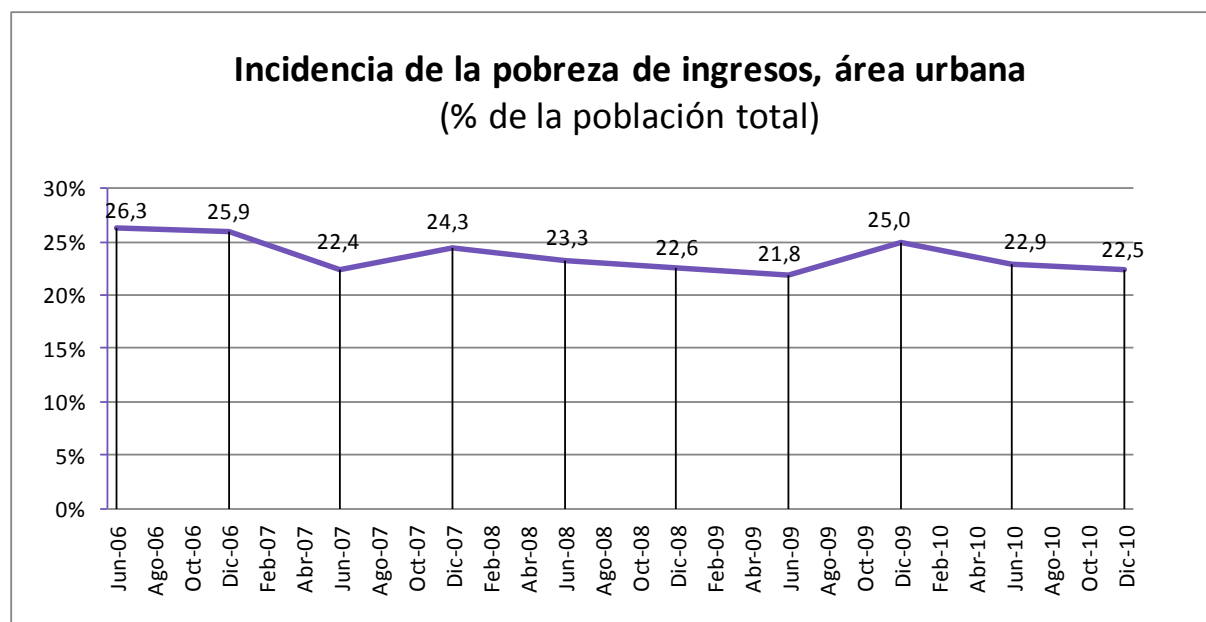
De manera general, las cifras indican que no han existido avances significativos para reducir la pobreza. Es un problema social, para el cual se deben plantear estrategias de fomento de desarrollo de capacidades de los pobres, en especial educación y salud, crear mecanismos de inclusión productiva para los pobres y contar con un sistema de seguridad social que cubra a los más necesitados.

Por otro lado, el microcrédito es una herramienta de fomento de empleo que por medio de esta vía se constituye en un mecanismo de alivio a la pobreza. Al brindar acceso al crédito, el microfinanciamiento eleva la trayectoria temporal del ingreso y del consumo de la población atendida, con consecuencias positivas para el bienestar. Además, el que las instituciones de microfinanzas estimulen el ahorro muestra ser un factor clave, que puede ser incluso muchas veces



más importante que el crédito, en la incidencia de las microfinanzas sobre el nivel de pobreza. Los pobres en su mayor parte demandan depósitos con el objeto de estabilizar el consumo, financiar inversiones y afrontar riesgos, sin embargo no todos los pobres pueden asumir préstamos.

**GRÁFICO N°24**



**Fuente:** Encuesta de empleo, desempleo y subempleo –ENEMDU, 2006-2010, INEC

**Elaboración:** Patricia Vega

### ***Coefficiente de Gini***

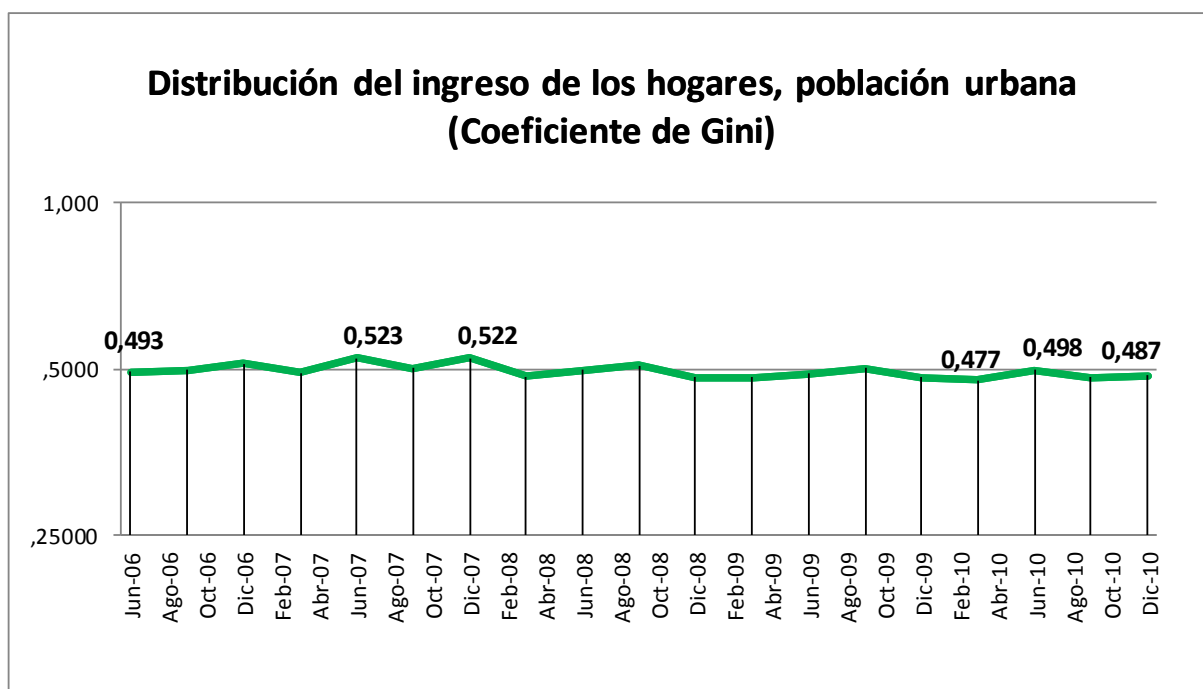
El coeficiente de Gini es un índice de desigualdad, el cual resume la manera cómo se distribuye una variable entre un conjunto de personas. En el caso particular de la desigualdad económica, la medición se asocia al ingreso de las familias o personas. El coeficiente de Gini es una medida estadística de la desigualdad en una distribución que varía entre 0 y 1. La desigualdad es mayor mientras más se aproxima a 1.

Como se observa en el gráfico N° 25, la serie de tiempo desde el 2006 mostró solo ligeras variaciones. A inicios de 2010, el coeficiente descendió a 0,477, el valor más bajo del período. Sin embargo, en el 2010 subió nuevamente llegando a 0,487 en diciembre. En otras palabras, la participación de la fuerza de trabajo que menos gana en los ingresos totales no ha aumentado. Es más, parecería que aumentó la proporción que reciben aquellos que tienen mayores ingresos.

En el país existe mala distribución de ingresos debido a que la gente que controla el capital es muy poca en relación a la población. Las políticas de incentivos para la formación de negocios no han sido adecuadas para la generación empleo en la economía formal, por lo cual existe un gran número de personas pobres en el país. Además, la mitad de la población no se encuentra en situaciones favorables de empleo, ya que pertenecen al sector informal de la economía, siendo una sección no reconocida por la legislación laboral, carente de protección social y excluida financieramente. La economía informal se debe a políticas macroeconómicas y sociales inadecuadas, ineficientes, mal aplicadas y por la falta de marcos jurídicos e institucionales favorables para la aplicación correcta y

eficaz de las políticas y leyes. Además, las políticas no se han centrado suficientemente en el empleo y ha existido una inequidad en el gasto social.

GRÁFICO N° 25



**Fuente:** Información estadística socio demográfica trimestral, encuesta de hogares, pobreza por ingresos, 2006-2010, Instituto Nacional de Estadística y Censos.

**Elaboración:** Patricia Vega

### ***Tasas de desempleo y subempleo***

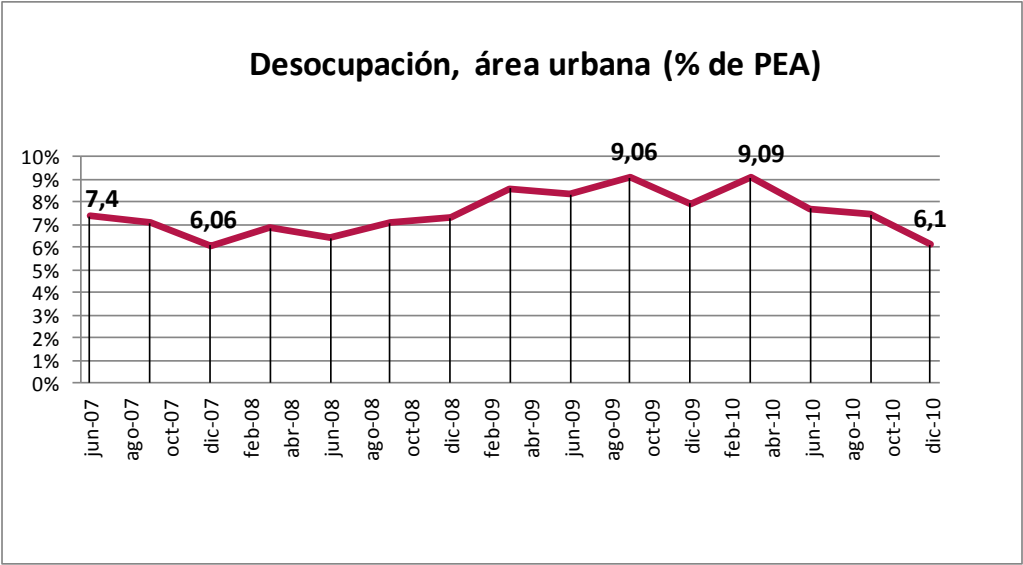
El problema del empleo se concentró en las personas que estando ocupados recibieron ingreso insuficiente. Las estadísticas oficiales presentadas en el gráfico N° 26, el desempleo no fue un problema grave en el país. Con una tendencia decreciente a lo largo del año 2010, en diciembre este indicador se ubicó en 6,1%, pasando de 9,09% en inicios del año.

Sin embargo, el problema social que vive un amplio sector de la población ecuatoriana es el subempleo, situación que refleja alto grado de informalidad. La fuerza de trabajo que se ubica en la economía informal se caracteriza por la pobreza, que a su vez conlleva a la exclusión y vulnerabilidad. De igual forma, es un grupo que no está reconocido, registrado, reglamentado o protegido por las leyes laborales y la protección social. La falta de protección social de la economía informal se da en ámbitos como la educación, capacitación, formación y asistencia sanitaria o el cuidado de los niños.

Es importante señalar que la fuerza laboral de este sector de la economía no siempre contribuye al sistema tributario, ni a la seguridad social; debido a que en ocasiones las empresas en las que laboran no están registradas ni reguladas. La informalidad da principalmente por la falta de oportunidades laborales, salarios bajos, escasos niveles de educación de la población, falta de créditos y múltiples requisitos para acceder a éstos.

Como se presenta en el gráfico N° 27 la mayoría del sector laboral del país se encuentra en el sector informal. Es importante aclarar que el subempleo no solo reúne a este sector, sino a todos quienes trabajan menos de 40 horas semanales, ganan menos del salario básico unificado y se encuentran activamente buscando un empleo. Incluso, se incluyen a microempresarios y microempresarias que se inician en una actividad o a quienes optan por horarios más cómodos, sin necesidad de jefe y cuyos ingresos dependan del esfuerzo que realicen. La tendencia decreciente del subempleo en el año 2010 fue favorable para el país, llegando a 47% en diciembre, nivel más bajo del período. Sin embargo, es una tasa bastante alta de la población que se encuentra en el sector informal de la economía.

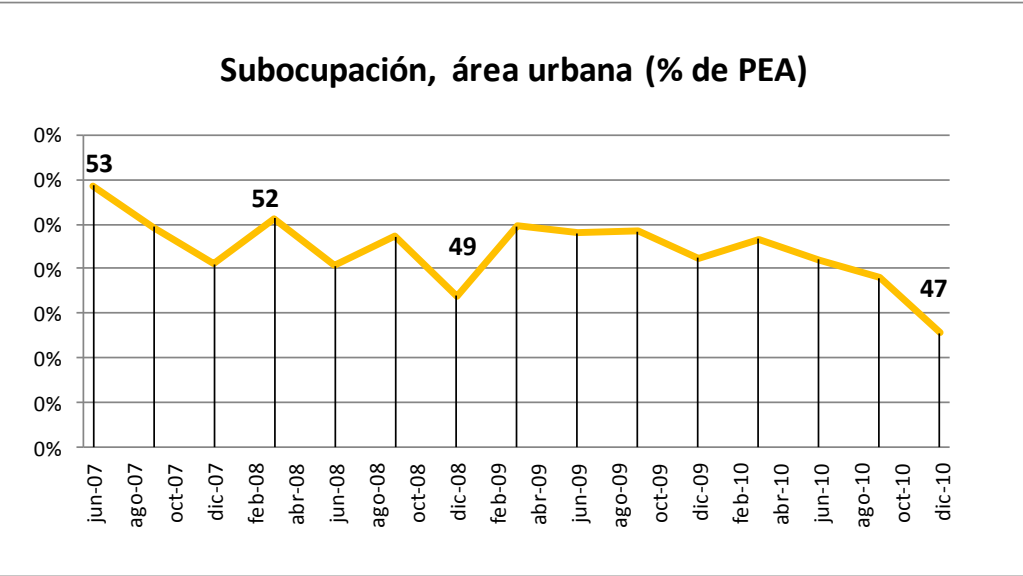
GRÁFICO N° 26



**Fuente:** Encuesta de empleo, desempleo y subempleo (ENEMDU), INEC, 2007-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

GRÁFICO N° 27



**Fuente:** Encuesta de empleo, desempleo y subempleo –ENEMDU, INEC, 2007-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

### **Bono de desarrollo humano – BDH**

El bono de desarrollo humano es un proyecto ejecutado por el Ministerio de Inclusión Económica y Social, Programa de Protección Social (PPS), que tiene una cobertura a nivel nacional, atiende a las 24 provincias del país a través de una transferencia monetaria mensual de USD 35 condicionada a hogares vulnerables y una pensión asistencial a adultos mayores y personas con discapacidad que se encuentran bajo la línea de pobreza.

La cobertura del programa se ha incrementado en los últimos años, llegando a un total de 1.762.118 en diciembre de 2010 entre madres, adultos mayores y personas con discapacidad. Esta cifra representa el 27% de la población económicamente activa a nivel nacional, urbano rural. El monto otorgado por el gobierno en el año 2010 para el bono de desarrollo humano fue de 713.978.580 dólares.

La lista de beneficiarios del BDH incluye a hogares en situación de pobreza y aquellos grupos vulnerables de la sociedad. Es importante señalar que ningún adulto mayor o persona con discapacidad ha sido remplazado, sino que por el contrario el número ha aumentado significativamente, como se observa en el cuadro N° 16. Los dos grupos de personas mencionadas son una parte de la población vulnerable que tienen que ser protegidas.

El bono de desarrollo humano es una política de desarrollo social que por un lado garantiza a las familias un nivel mínimo de consumo, que, a su vez, se relaciona con la mejor calidad de vida y el crecimiento y dinamismo económico del país. Su objetivo es brindar la oportunidad a los pobres de desarrollar sus capacidades en el ámbito de educación, nutrición, salud y vivienda. En este punto se busca que los niños permanezcan en el sistema educativo y no se presente el trabajo infantil causado principalmente por la situación de pobreza de las familias. Por otro lado, el BDH es un instrumento que debe ir complementado con calidad de educación y salud, e incentivos a la autogeneración de ingresos. Además, la focalización, los correctos incentivos, y el seguimiento y monitoreo son puntos fundamentales que se deben tomar en cuenta para la correcta aplicación del bono.

**CUADRO N° 16**

<b>Personas habilitadas al pago del BDH y tasa de variación anual</b>		
<b>AÑO</b>	<b>BENEFICIARIOS</b>	<b>VARIACIÓN ANUAL (%)</b>
Dic-03	1.283.073	
Dic-04	1.066.473	-18,49
Dic-05	1.136.573	6,37
Dic-06	1.182.103	3,93
Dic-07	1.269.742	7,15
Dic-08	1.310.850	3,19
Dic-09	1.662.215	23,75
Dic-10	1.762.118	5,84

**Fuente:** Programa de Protección Social (PPS), Personas habilitadas al pago 2003-2010, Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES).

**Elaboración:** Patricia Vega

CUADRO N° 17

Montos otorgado al BDH y variación mensual de los montos año 2010				
MES	BENEFICIARIOS N°	MONTO (\$)	TOTAL (\$)	VARIACIÓN MENSUAL (%)
Enero	1.642.571	35	57.489.985	
Febrero	1.637.373	35	57.308.055	0,32
Marzo	1.625.690	35	56.899.150	0,72
Abril	1.664.724	35	58.265.340	2,37
Mayo	1.670.827	35	58.478.945	0,37
Junio	1.684.499	35	58.957.465	0,81
Julio	1.727.356	35	60.457.460	2,51
Agosto	1.738.303	35	60.840.605	0,63
Septiembre	1.744.894	35	61.071.290	0,38
Octubre	1.751.959	35	61.318.565	0,4
Noviembre	1.749.074	35	61.217.590	-0,16
Diciembre	1.762.118	35	61.674.130	0,74
<b>TOTAL</b>			<b>713.978.580</b>	

**Fuente:** Programa de Protección Social (PPS), Personas habilitadas al pago 2010, Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES).

**Elaboración:** Patricia Vega

### ***Nivel de educación***

La educación es un aspecto fundamental para el desarrollo y el crecimiento económico de un país. Cuando se refiere a las personas su importancia no es menor. Existe estrecha relación entre el nivel educativo alcanzado por las personas y la posibilidad de salir de la pobreza. Por ello, la acumulación de escolaridad de las personas que provienen de hogares en pobreza extrema es una estrategia fundamental para mejorar las condiciones de vida. El desarrollo del capital humano constituye un desafío central frente a la necesidad de reducir la pobreza y abatir la desigualdad. Mayor educación genera mayor productividad potencial de la fuerza de trabajo, y como consecuencia, mayores ingresos potenciales para los trabajadores.

La variable nivel de educación indica el grado de educación que ha alcanzado la población, en este caso la población nacional urbana del país, a lo largo de los años. Para esto, en la encuesta (ENEMDU) se clasificó en 10 diferentes categorías: la primera son las personas que no tienen ningún nivel de instrucción; el segundo y tercer grupo corresponden a las personas que asisten a centros de alfabetización y jardín de infantes respectivamente; la cuarta categoría concierne a los que tienen educación primaria; el quinto grupo son las personas que cuentan con educación básica; la sexta categoría son las personas que han finalizado sus estudios secundarios; la séptima son quienes cuentan con educación media; octava educación superior no universitaria, novena educación superior universitaria; y el último grupo son profesionales que cuentan con post-grado.

En el gráfico N° 28 se presenta el porcentaje de la población urbana de acuerdo a los diferentes niveles de instrucción descritos anteriormente, a nivel nacional de diciembre de 2002. La mayor parte de la población 39,96% tuvo 6 años de educación, es decir, únicamente niveles primarios de

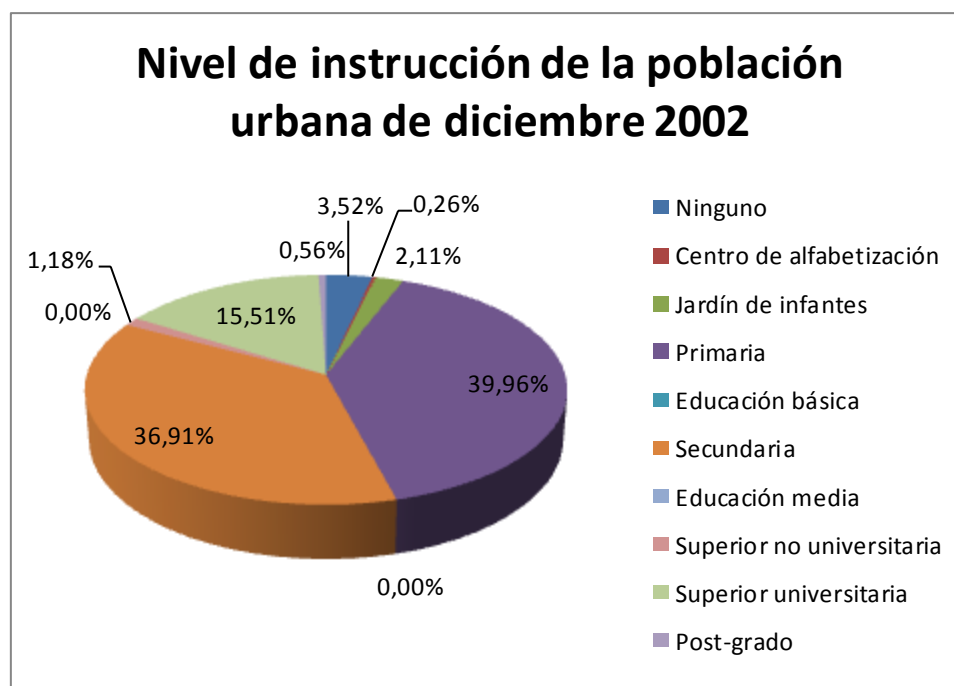
educación. El 36,91% de la población obtuvo su título de bachiller. El 15,51% de las personas alcanzó una educación superior universitaria. Las otras categorías representaron porcentajes menores de la población. Es importante señalar que 3,52% de la población no contaba con ningún nivel de educación.

En el gráfico N° 29 se presentan los niveles de instrucción a nivel nacional urbano de la población, de acuerdo a las mismas categorías antes mencionadas a diciembre 2010. En este año se tuvo que el 24,80% obtuvo una educación media, el 23,77% presentó una formación secundaria y el 20,33% estudios primarios. Al comparar el porcentaje de la población con educación superior universitaria con lo descrito en el año 2002, se incrementó pasando de 15,51% a 18,30% en el 2010. Además el porcentaje de personas sin ningún nivel de instrucción bajó entre estos dos años, pasando de 3,52% en el 2002 a 2,98% en el 2010.

Los datos presentados indican que los niveles de educación de la población urbana se incrementaron en el período analizando. En primer lugar, porque las políticas gubernamentales de los últimos años se concentraron en mejorar las condiciones, acceso y calidad de la educación, segundo porque se impulsó y mejoró el nivel de instrucción de los docentes, tercero por los adelantos tecnológicos, como el internet, que permitieron mejorar la metodología de enseñanza y el acceso a información y finalmente por el incremento de especialidades en las diferentes profesiones.

La educación permite el crecimiento y desarrollo de las personas, así como también de todo el país en su conjunto. Además la educación puede ser una buena herramienta para la distribución del ingreso, ya que el salario que se recibirá por un trabajo calificado, representará un nivel superior de ingresos, con lo que se disminuyen las diferencias entre clases sociales.

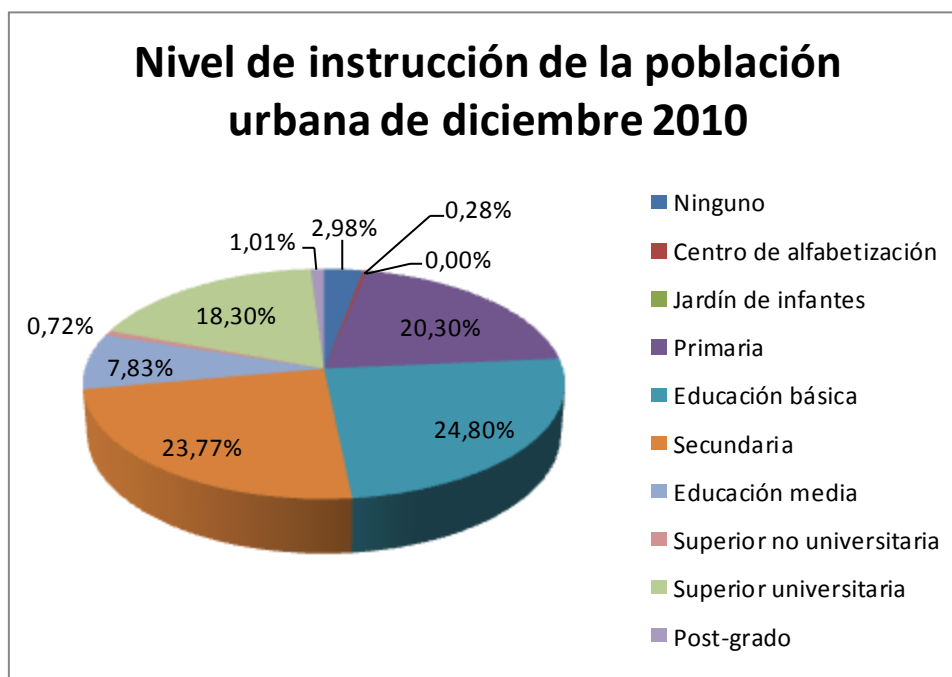
**GRÁFICO N° 28**



**Fuente:** Encuesta de empleo, desempleo y subempleo –ENEMDU-, INEC, Diciembre 2002.

**Elaboración:** Patricia Vega

GRÁFICO N° 29



**Fuente:** Encuesta de empleo, desempleo y subempleo –ENEMDU-, INEC, Diciembre 2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

### ***Ingreso mensual del hogar por quintiles***

El ingreso mensual del hogar por quintiles es el promedio del ingreso mensual de los hogares en un año determinado, según segmentos (quintiles) de hogares. El ingreso mensual del hogar por quintiles permite observar la brecha de ingreso entre pobres y ricos.

En el cuadro N° 18 se presentan los ingresos y gastos promedios mensuales de la población a nivel nacional, urbano y rural por quintiles. El quintil de estudio es el quintil 1 que corresponde al de la población más pobre del país. Concretamente se tomaron los datos de la población del quintil 1 a nivel urbano, en el cual se observa que el ingreso mensual del hogar promedio es de 296 dólares y los gastos promedios son 417 dólares. Al hacer la relación los gastos superan a los ingresos, lo que indica que los ingresos del hogar son insuficientes para cubrir todas las necesidades. La misma situación ocurre en el quintil 2 y 3, únicamente en los quintiles 4 y 5 los ingresos cubren los gastos requeridos. En este contexto, la población pobre se encuentra en los primeros quintiles y específicamente en el 1 los mayores niveles de pobreza.

En el cuadro N° 19 se presenta el número de personas de la población urbana del país de acuerdo a su quintil de ingresos del último trimestre de todos los años analizados 2002-2010. Como se observa, de manera general se establece que las personas que pertenecen a los quintiles 1 y 2 tuvieron una tendencia decreciente y en el caso de los quintiles 3, 4 y 5 la tendencia fue creciente. Este es un aspecto positivo ya que indica que las personas más pobres mejoraron su quintil de ingresos pasando así a un eslabón más alto.

El incremento de los ingresos de los hogares junto con la mejor educación brinda la oportunidad de tener mejores perfiles de condiciones de vida. En este contexto, los cambios en las habilidades, las preferencias, el aprendizaje adquirido a través de la experiencia laboral o educacional, determinan e incrementan la productividad y por consiguiente aumenta el nivel de ingreso. De esta forma, el nivel de educación es un elemento clave para explicar y aumentar el ingreso de las familias.

**CUADRO N° 18**

<b>Ingresos y gastos promedios de la población por quintiles</b>							
<b>NACIONAL</b>	<b>UNIDAD</b>	<b>TOTAL</b>	<b>QUINTIL 1</b>	<b>QUINTIL 2</b>	<b>QUINTIL 3</b>	<b>QUINTIL 4</b>	<b>QUINTIL 5</b>
Ingreso promedio	Dólares	688	221	390	532	734	1.564
Gasto promedio	Dólares	649	312	433	536	701	1.264
<b>URBANO</b>							
Ingreso promedio	Dólares	820	296	476	648	870	1.812
Gasto promedio	Dólares	774	417	530	660	819	1.444
<b>RURAL</b>							
Ingreso promedio	Dólares	433	163	274	382	488	858
Gasto promedio	Dólares	408	244	307	375	438	675

**Fuente:** Instituto Nacional de Estadística y Censos

**Elaboración:** Patricia Vega

**CUADRO N° 19**

<b>Número de personas de la población urbana por quintil de ingresos (Diciembre 2002 - diciembre 2010)</b>					
<b>AÑO</b>	<b>QUINTIL 1</b>	<b>QUINTIL 2</b>	<b>QUINTIL 3</b>	<b>QUINTIL 4</b>	<b>QUINTIL 5</b>
Dic-02	1.637.214	1.978.392	1.796.726	1.625.222	1.281.166
Dic-03	1.267.538	1.615.169	1.820.489	1.906.281	1.787.277
Dic-04	1.192.267	1.752.425	1.943.755	1.957.641	1.867.652
Dic-05	1.241.382	1.781.096	1.967.504	1.895.766	1.805.449
Dic-06	1.253.969	1.743.800	1.981.327	2.024.216	1.866.913
Dic-07	1.197.238	1.848.914	1.948.162	2.029.688	1.916.530
Dic-08	1.251.319	1.766.953	2.042.939	2.102.440	1.943.349
Dic-09	1.349.715	1.820.014	2.008.341	2.034.341	1.909.021
Dic-10	1.437.185	1.812.043	2.026.229	2.070.099	1.990.434

**Fuente:** Encuesta de empleo, desempleo y subempleo –ENEMDU, INEC, 2002-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

## Sectores del consumo final de los hogares que más influyen en las microfinanzas

Se aplicó un modelo econométrico para determinar cuáles y cómo influyen los diferentes sectores del consumo final de los hogares como componentes del PIB, en el saldo de la cartera total de los microcréditos.

Los datos corresponden a una serie de tiempo de 36 observaciones, que incluye marzo de 2002 hasta diciembre de 2010. La variable dependiente es el saldo de la cartera total de los microcréditos y las



variables independientes son el consumo final de los hogares por sectores. Las variables se expresan en miles de dólares.

Se corrió la regresión lineal de la cartera de los microcréditos para el consumo final de los hogares por sectores en el paquete estadístico E-Views y después de eliminar las variables no significativas la regresión quedó resumida en cuatro variables independientes presentando los siguientes resultados:

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1135313.	95409.64	-11.89936	0.0000
OTROS__SERVICIOS	0.224874	0.059578	3.774482	0.0007
PRODUCTOS_MADER				
A	-12.29526	4.251085	-2.892263	0.0071
PRODUCTOS_PAPEL	3.119241	1.110219	2.809574	0.0086
AR(1)	0.540465	0.169163	3.194941	0.0033
R-squared	0.991707	Mean dependent var		827697.5
Adjusted R-squared	0.990601	S.D. dependent var		586717.0
S.E. of regresión	56880.92	Akaike info criterion		24.86687
Sum squared resid	9.71E+10	Schwarz criterion		25.08906
Log likelihood	-430.1702	Hannan-Quinn criter.		24.94357
F-statistic	896.8635	Durbin-Watson stat		2.005029
Prob(F-statistic)	0.000000			

Las cuatro variables independientes que constituyen la regresión analizada corresponden a los sectores: otros servicios ( $X_1$ ), productos de madera ( $X_2$ ), productos del papel y editoriales ( $X_3$ ) y el autoregresor AR ( $Y_{t-1}$ ) que explican la variable dependiente que es la cartera total de los microcréditos, dicha regresión se representa:

$$Y_t = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \gamma Y_{t-1}$$

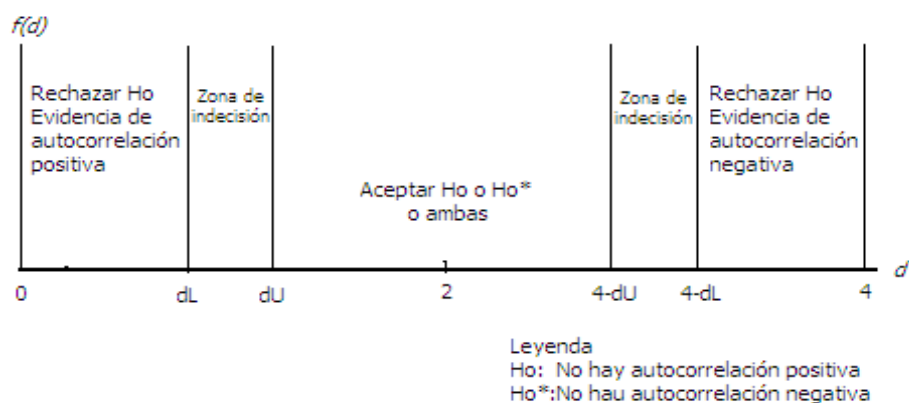
En el análisis de regresión que involucra información de series de tiempo, si un modelo de regresión no solamente incluye los valores actuales sino también los valores rezagados (pasados) de la variable dependiente entre sus variables explicativas es un modelo autorregresivo. El autoregresor indica que existen otras variables que explican el modelo pero que no están incluidas.

El modelo presentó un  $R^2 = 0,991$  que indica que tan bien la línea de regresión muestral se ajusta a los datos, es decir, que el 99,1% de la variación en la cartera de microcréditos se explica por los sectores otros servicios, productos de madera, productos del papel y editoriales y el autoregresor de la variable dependiente.

La prueba Durbin Watson permite determinar que no exista autocorrelación de primer orden en las perturbaciones.

Según las tablas del estadígrafo  $d$  de Durbin-Watson a un nivel de significancia de 0,05 se tiene que para una muestra de 36 observaciones un  $d_L=1,236$  y  $d_U=1,724$ . Como  $d=2,005$ , este valor se encuentra en la zona de aceptación, por lo cual se puede concluir que no existe autocorrelación positiva ni negativa.

#### Prueba de Durbin Watson: Reglas de decisión

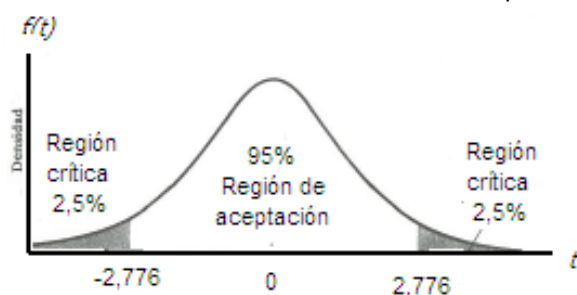


La ecuación para el saldo de la cartera de microcrédito es:

$$CM = -1135313 + 0,225 \text{ otros servicios} - 12,295 \text{ productos de madera} + 3,119 \text{ productos de papel y producciones editoriales} + 0,540 AR$$

La estimación de  $\beta_1$ ,  $\beta_2$ ,  $\beta_3$  y  $\gamma$  cumplen con la prueba de significancia o prueba  $t$  con un intervalo de confianza del 95% para  $t$  con 4 g. d. l. En el lenguaje de las pruebas de significancia, se dice que un estadístico es estadísticamente significativo si el valor del estadístico de prueba se encuentra en la región crítica. En el caso del modelo, los estadígrafos se encuentran en la región crítica, siendo el  $t$  crítico = 2,776.

#### Prueba $t$ con un intervalo de confianza del 95% para $t$ (4 g. d. l.)



Al interpretar la regresión se dice que ante un incremento de una unidad de la variable otros servicios, la cartera de microcréditos crece en 0,225 unidades manteniéndose las demás variables constantes. En el caso de un incremento de una unidad de la variable productos de madera, la cartera de microcréditos decrece en 12,295 unidades, manteniendo las demás variables constantes. Ante un incremento de una unidad de los productos de papel y editoriales, la cartera de microcrédito aumenta en 3,119 unidades, manteniendo el resto de variables constantes. Finalmente ante un

incremento de una unidad del autoregresor, la cartera de microcrédito crece en 0,540 unidades, manteniendo el resto de variables constantes.

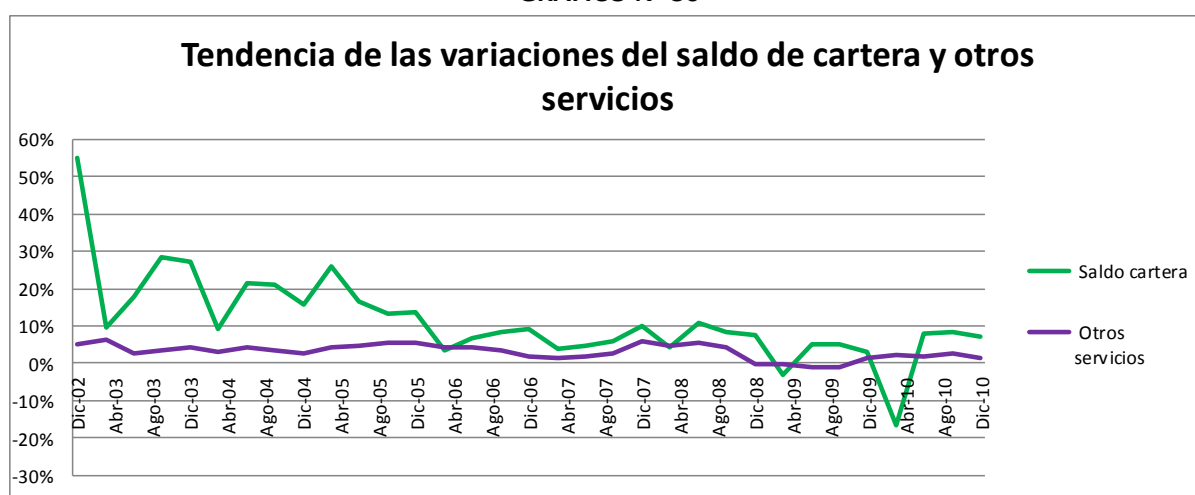
Se realizó un análisis de las variables de forma independiente de cada sector:

### Otros servicios

Para la descripción de la variable otros servicios es necesario identificar los componentes o subsectores de esta variable. En primer lugar están los servicios de comunicación, los cuales incluyen correos, telecomunicaciones y otros servicios de las comunicaciones. Una segunda categoría es el alquiler de vivienda, tercero los servicios de hotelería, bar y restaurante. El cuarto subsector es el de servicios prestados a las empresas, entre los cuales se tienen: servicios inmobiliarios, alquiler de maquinaria y equipo, servicios de informática, investigación, desarrollo, jurídicos, legales, contabilidad, auditoría, asesoría, consultoría, estudio de mercado, encuestas, arquitectura, ingeniería, publicidad, suministro de personal, investigación, seguridad, limpieza, saneamiento, fotográficos, comerciales y relacionados con la agricultura, minería y manufactura. Finalmente se tienen a los servicios a los hogares, comprendidos por los servicios de enseñanza, sociales y de salud. Es importante señalar que la variable otros servicios no cuenta con un nivel más desagregado de datos, únicamente se conoce sus componentes de manera cualitativa, más no cuantitativa; por ésta razón no se realizó el análisis a un nivel más abierto del sector.

De manera general, la variable otros servicios ha presentado tasas de variación trimestrales positivas a lo largo del período analizado (diciembre 2002-diciembre 2010), exceptuando el segundo y tercer trimestre de 2009 que registraron un decrecimiento del 1% en cada trimestre con respecto al trimestre anterior. En el gráfico N° 30, se observan las variaciones del saldo de la cartera de microcrédito y de los otros servicios, presentando que los otros servicios siguen la tendencia de la cartera de microcréditos.

**GRÁFICO N° 30**



**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010 ; Cuentas Nacionales Trimestral, BCE 2002-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

Ante un incremento de una unidad de la variable otros servicios, la cartera de microcréditos crece en 0,225 unidades manteniéndose las demás variables constantes, es decir, que mantienen una relación positiva.

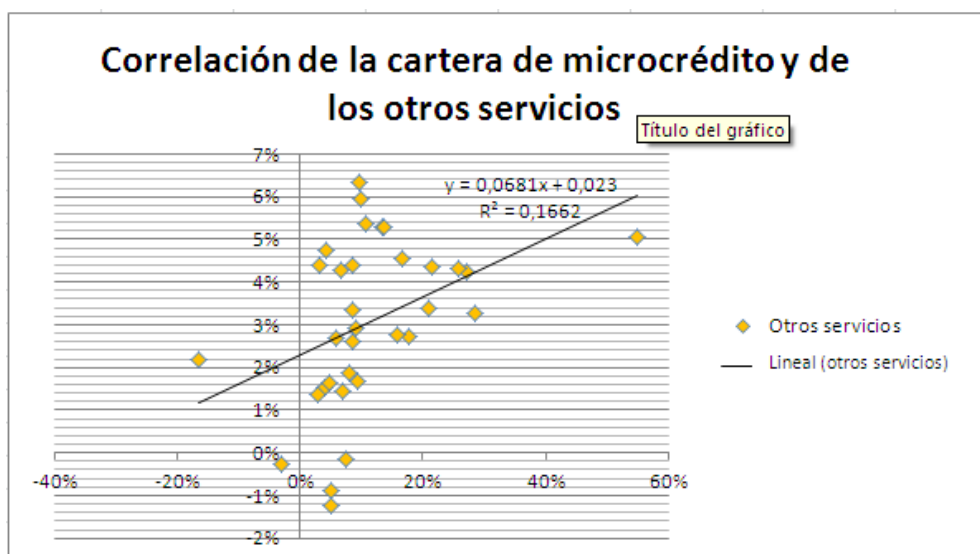
En el gráfico N° 31 se analizó de manera separada las variaciones en la cartera de microcrédito y el consumo en otros servicios. Se concluyó que la cartera tiene una gran incidencia positiva en las variaciones del consumo de otros servicios. Esta incidencia se ve reflejada en la pendiente 0.0681.

Mediante el análisis se establece que al existir un incremento en la colocación de microcréditos y en si un aumento de la cartera del sector, tiene gran incidencia positiva en el consumo de los hogares en el área de otros servicios. El consumo es una forma de demostrar la dinámica de la economía del país. Al aumentar el consumo en actividades como bares, hoteles, restaurantes y comunicaciones, se interpreta que las condiciones de vida de las personas están mejorando y que incluso sus ingresos se utilizan para bienes y servicios que no son de primera necesidad. Los servicios de comunicación incluyen correo, teléfono, internet entre otros servicios de comunicación. En este contexto el negocio y la utilización de las cabinas telefónicas tuvieron su apogeo y jugaron un papel importante. Con el paso de los años su presencia fue disminuyendo, principalmente, por la reducción de tarifas de los celulares que permitió el mayor acceso a los mismos. De igual forma, el negocio de los café nets surgió y actualmente se mantiene por la necesidad de las personas de acceder a servicios de internet. La permanencia de los café nets se da porque, según datos del INEC (2010), el 87% de hogares del país no cuenta con este tipo de servicios, por lo que tienen que utilizar servicios de internet en locales públicos.

Dentro de los otros servicios, se tiene el consumo en servicios de los hogares en enseñanza, sociales y de salud. Al aumentar el consumo familiar en estos sectores se está mejorando la calidad de vida. El incremento de niveles de educación y salud permite desarrollar en todo ámbito a la persona y al país en su conjunto, a su vez brinda la oportunidad de reducir los niveles de pobreza.

La colocación de microcréditos permite a las empresas y específicamente a las microempresas tener mayor capacidad para aumentar sus servicios contratados. La mayor contratación de servicios demuestra el desarrollo y crecimiento de los microempresarios ya existentes, además del emprendimiento de nuevos micronegocios. El crecimiento económico de un país está relacionado con la inversión, es decir, con el aumento del stock de capital, de capital no físico (recursos humanos) y con el progreso tecnológico; es ahí, donde aportan las instituciones de microfinanzas, a través del microcrédito, disminuyendo la restricción de liquidez y fomentando la creación y sostenimiento de pequeñas microempresas, que genera fuentes de empleo e impulsa un proceso de acercamiento a la cultura financiera.

GRÁFICO N° 31



**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010 ; Cuentas Nacionales Trimestral, BCE 2002-2010.

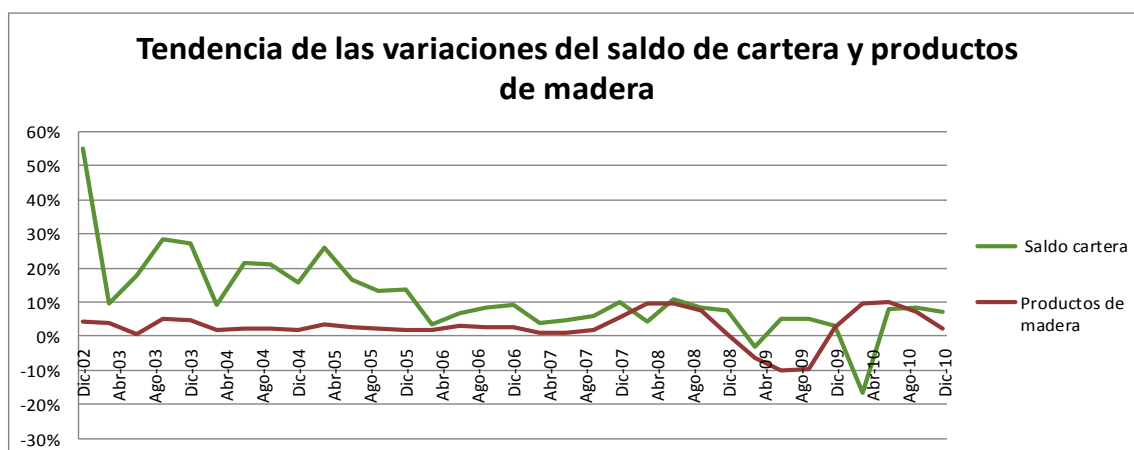
**Elaboración:** Patricia Vega

### Productos de madera

Los productos de madera incluyen la madera tratada, corcho y otros materiales; se excluyen los muebles. Entre estos productos están la madera aserrada, cortada, tableros, paneles, hojas de madera, obras de carpintería, cajas, cajones envases y otros.

Las variaciones del consumo en productos de madera siguen la tendencia de las variaciones de los saldos de la cartera de microcréditos; sin embargo, desde el segundo trimestre de 2009 hasta el primer trimestre de 2010 su tendencia cambia.

GRÁFICO N° 32



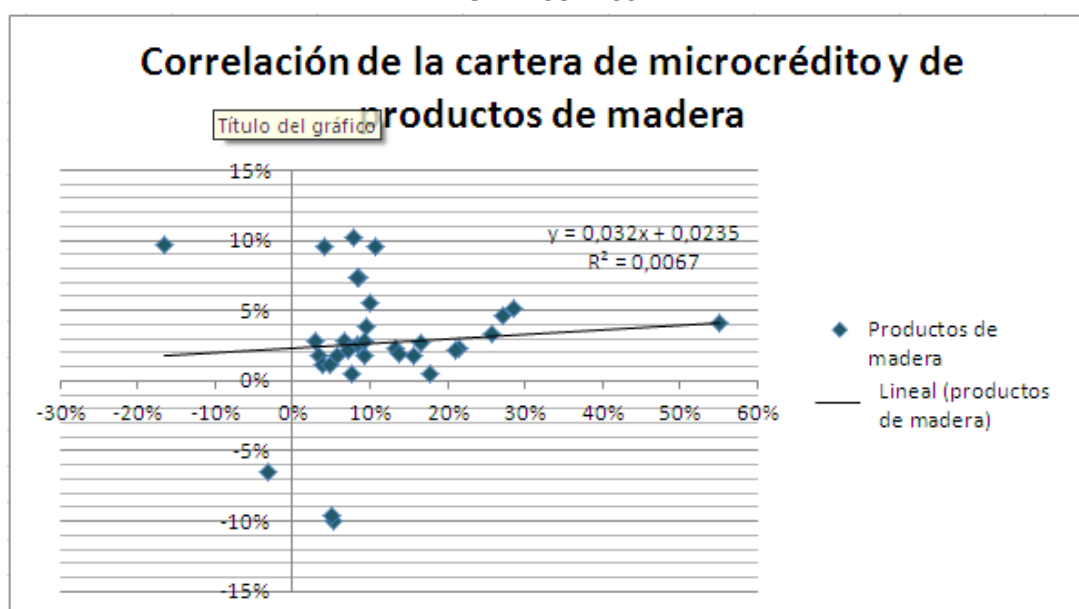
**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010 ; Cuentas Nacionales Trimestral, BCE 2002-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

Al analizar los resultados de la regresión, manteniendo el resto de variables constante, la relación negativa entre la cartera de microcrédito y el consumo de productos de madera, indica que el microcrédito no está destinado a apoyar el sector. Los productos de madera no se han visto beneficiados por el microcrédito, una de las razones es que es un sector de la economía muy informal. Es decir, que generalmente no llevan un registro de sus actividades, operan con bajos niveles de tecnología y activos fijos, condiciones de trabajo inseguras, largas jornadas de trabajo y presentan bajos niveles de escolaridad.

En el gráfico N° 33 se presenta que las variaciones en la cartera de microcrédito tienen una pequeña incidencia positiva en las variaciones del consumo de productos de madera, con una pendiente del 0,032. Si se compara con la variable otros servicios, una variación en la cartera de microcrédito, tiene menor influencia en el consumo en productos de madera, que en el consumo en otros servicios.

**GRÁFICO N°33**



**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010; Cuentas Nacionales Trimestral, BCE 2002-2010.

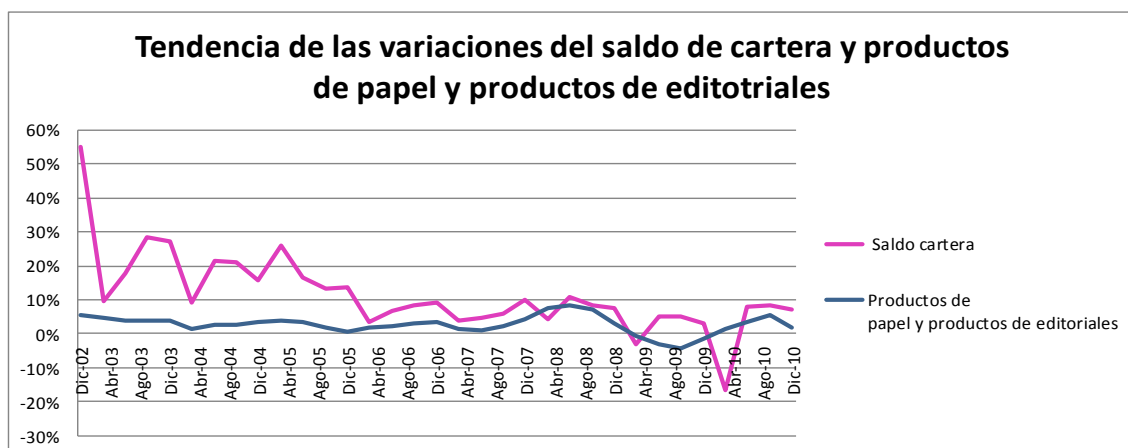
**Elaboración:** Patricia Vega

### Productos de papel y de editoriales

En esta categoría se incluyen los siguientes productos: pasta de papel, papel, cartón, productos de editoriales y otros productos.

Las variaciones del consumo en productos de papel y productos de editoriales siguen la tendencia de las variaciones de los saldos de la cartera de microcréditos, sin embargo, al igual que en el consumo de los productos de madera desde el segundo trimestre de 2009 hasta el primer trimestre de 2010 deja de seguir la misma tendencia.

GRÁFICO N° 34

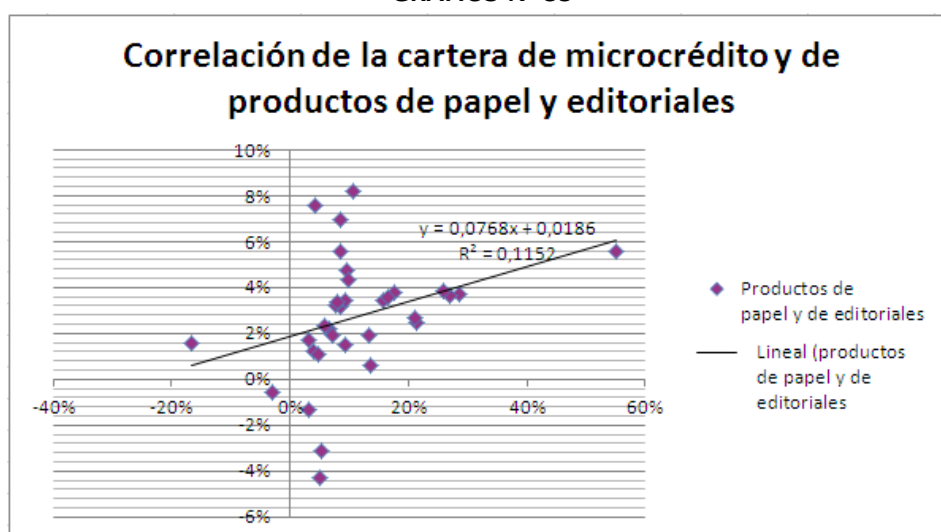


**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010 ; Cuentas Nacionales Timestral, BCE 2002-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

En el gráfico N° 35 se presenta la correlación entre la cartera de microcrédito y los productos de papel y productos editoriales. Las variaciones en la cartera de microcrédito tienen una gran incidencia positiva en las variaciones del consumo de productos de papel y editoriales. En este contexto, se puede destacar que entre los principales beneficiarios de los microcréditos están los propietarios de bazares, papelerías y librerías. Los bazares están muy relacionados con la economía informal, ya que presentan características propias de este sector económico como pobreza y falta de protección social, legislación laboral, educación, capacitación, formación y asistencia sanitaria. El incremento de la cartera de microcrédito, además de desarrollar este tipo de micronegocios también provocó aumento en el consumo de las familias en productos de papel, cartón, productos de editoriales entre otros. La compra de cuadernos, libros y demás productos de papel y cartón que se utilizan para la educación, permiten el desarrollo de las personas, necesario para la mejora de calidad de vida y desarrollo del país.

GRÁFICO N° 35



**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010 ; Cuentas Nacionales Timestral, BCE 2002-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

## Variables de pobreza y de condiciones de vida que más influyen en el sector microfinanciero

Se corrió un modelo econométrico para determinar cuáles y cómo influyen las variaciones de las diferentes componentes que establecen los niveles de pobreza y las condiciones de vida de la población, en las variaciones del saldo de la cartera total de los microcréditos. Las variables utilizadas para el modelo fueron: número de personas pobres de la población urbana, coeficiente de Gini, número de personas desempleadas, número de personas subempleadas, número de beneficiarios del bono de desarrollo humano (BDH), número de personas de acuerdo al nivel de educación alcanzado de la población urbana y número de personas de acuerdo al quintil de ingreso mensual del hogar de la población urbana.

Los datos corresponden a una serie de tiempo de 27 observaciones, que incluye de manera trimestral desde junio de 2004 hasta diciembre de 2010. La variable dependiente es la variación trimestral del saldo de la cartera total de los microcréditos y las variables independientes son las variaciones trimestrales de los componentes caracterizadores de los niveles de pobreza y condiciones de vida de la población, las variables están expresadas de forma logarítmica.

Se corrió la regresión lineal de la cartera de los microcréditos para las variables que indican los niveles de pobreza y las condiciones de vida de la población en el paquete estadístico E-Views y después de eliminar las variables no significativas la regresión quedó resumida en tres variables independientes presentando los siguientes resultados:

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.074952	0.026815	2.795119	0.0103
QUINTIL_1	-0.051797	0.016813	-3.080757	0.0053
EDUCACION_BASICA	0.271094	0.073223	3.702299	0.0012
AR(1)	0.602565	0.168338	3.579495	0.0016
R-squared	0.592235	Mean dependent var		0.084487
Adjusted R-squared	0.539048	S.D. dependent var		0.081189
S.E. of regression	0.055122	Akaike info criterion		-2.822572
Sum squared resid	0.069885	Schwarz criterion		-2.630596
Log likelihood	42.10473	Hannan-Quinn criter.		-2.765488
F-statistic	11.13500	Durbin-Watson stat		1.833861
Prob(F-statistic)	0.000103			
Inverted AR Roots	.60			

Las tres variables independientes que constituyen la regresión analizada corresponden a: la variación de las personas que se encuentra en el quintil 1 de ingresos ( $X_1$ ), variación de la población que cuenta con una educación básica ( $X_2$ ), y el autoregresor AR ( $Y_{t-1}$ ) que explican la variable dependiente que es la cartera total de los microcréditos, dicha regresión se representa:



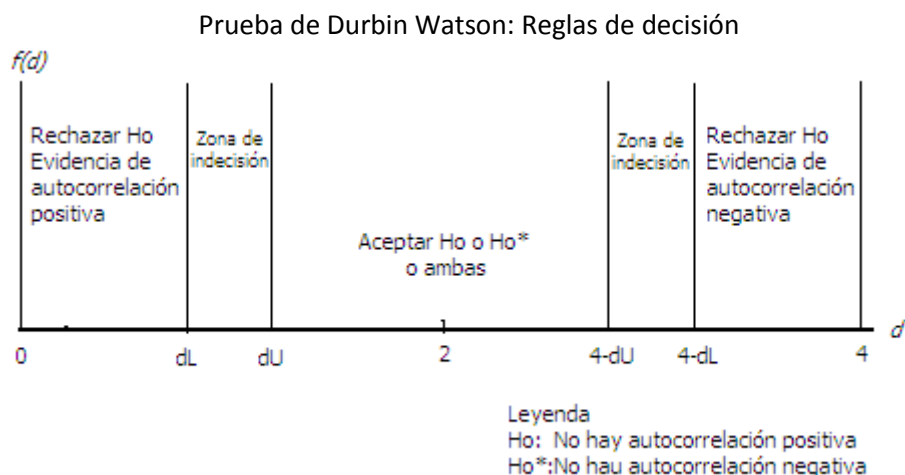
$$Y_t = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \gamma Y_{t-1}$$

En el análisis de regresión que involucra información de series de tiempo, si un modelo de regresión no solamente incluye los valores actuales sino también los valores rezagados (pasados) de la variable dependiente entre sus variables explicativas es un modelo autorregresivo. El autoregresor indica que existen otras variables que explican el modelo pero que no están incluidas.

El modelo presentó un  $R^2 = 0,592$  que indica que tan bien la línea de regresión muestral se ajusta a los datos, es decir, que el 59,2% de la variación en la cartera de microcréditos se explica por la variación de las personas que se encuentra en el quintil 1, la variación de la población que cuenta una educación básica y el autoregresor de la variable dependiente.

La prueba Durbin Watson permite determinar que no exista autocorrelación de primer orden en las perturbaciones.

Según las tablas del estadígrafo  $d$  de Durbin-Watson a un nivel de significancia de 0,05 se tiene que para una muestra de 27 observaciones un  $d_L = 1,181$  y  $d_U = 1,65$ . Como  $d = 1,833$ , este valor se encuentra en la zona de aceptación por lo cual se puede concluir que no existe autocorrelación positiva ni negativa.

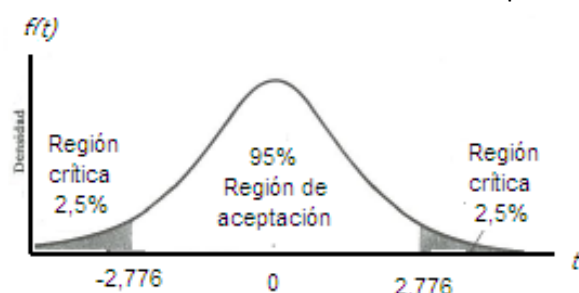


La ecuación para el saldo de la cartera de microcrédito es:

$$CM = 0,075 - 0,052 \text{ quintil } 1 + 0,271 \text{ educación básica} + 0,603 AR$$

La estimación de  $\beta_1$ ,  $\beta_2$ , y  $\gamma$  cumplen con la prueba de significancia o prueba t con un intervalo de confianza del 95% para t con 4 g. d l. En el lenguaje de las pruebas de significancia, se dice que un estadístico es estadísticamente significativo si el valor del estadístico de prueba se encuentra en la región crítica. En el caso del modelo, los estadígrafos se encuentran en la región crítica, siendo el t crítico = 2,776.

Prueba t con un intervalo de confianza del 95% para t (4 g d l)



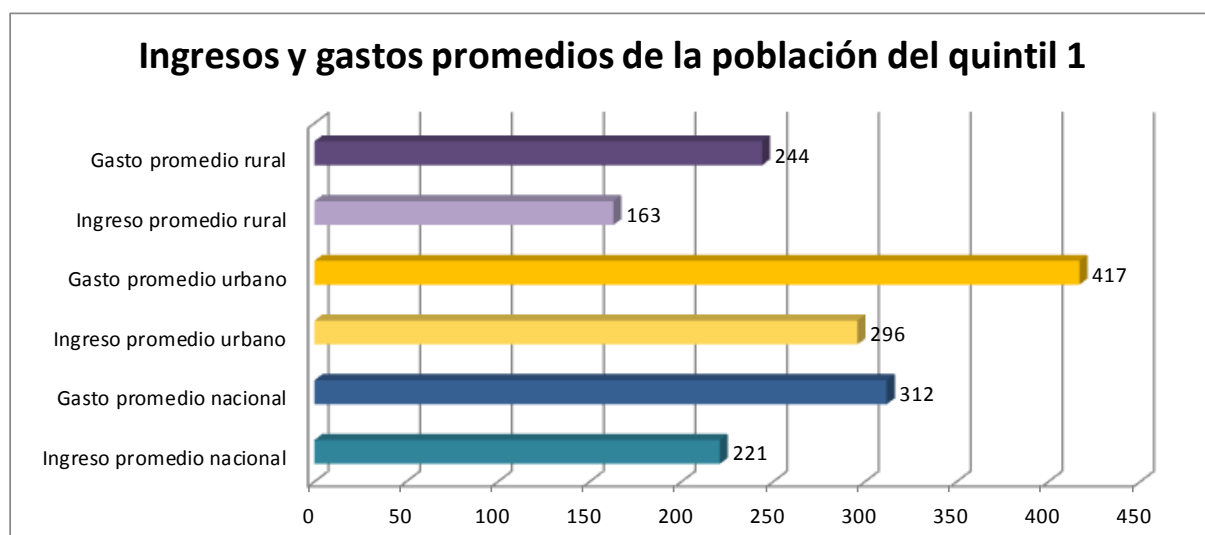
Al interpretar la regresión se dice que ante un incremento de un 1% de la población que pertenece al quintil 1, la cartera de microcréditos disminuye en -0,052 por ciento, manteniéndose las demás variables constantes. En el caso de un incremento de un 1% de la población que cuenta con un nivel básico de educación, la cartera de microcréditos crece en 0,271 por ciento, manteniendo las demás variables constantes. Finalmente ante un incremento de un 1% del autoregresor, la cartera de microcrédito crece en 0,603 por ciento, manteniendo el resto de variables constantes.

Se realizó un análisis de las variables de forma independiente de cada sector:

### Quintil 1

En el gráfico N°36 se puede apreciar los ingresos y gastos promedios de la población del quintil 1. Los ingresos promedios a nivel nacional corresponden a \$221 dólares americanos, si se analiza la parte urbana es de \$296 y la parte rural \$163. Los gastos promedios a nivel nacional corresponden a \$312, a nivel urbano \$417 y rural \$244. Si se compara los ingresos promedios con los gastos promedios, en los tres casos los gastos superan a los ingresos.

**GRÁFICO N°36**



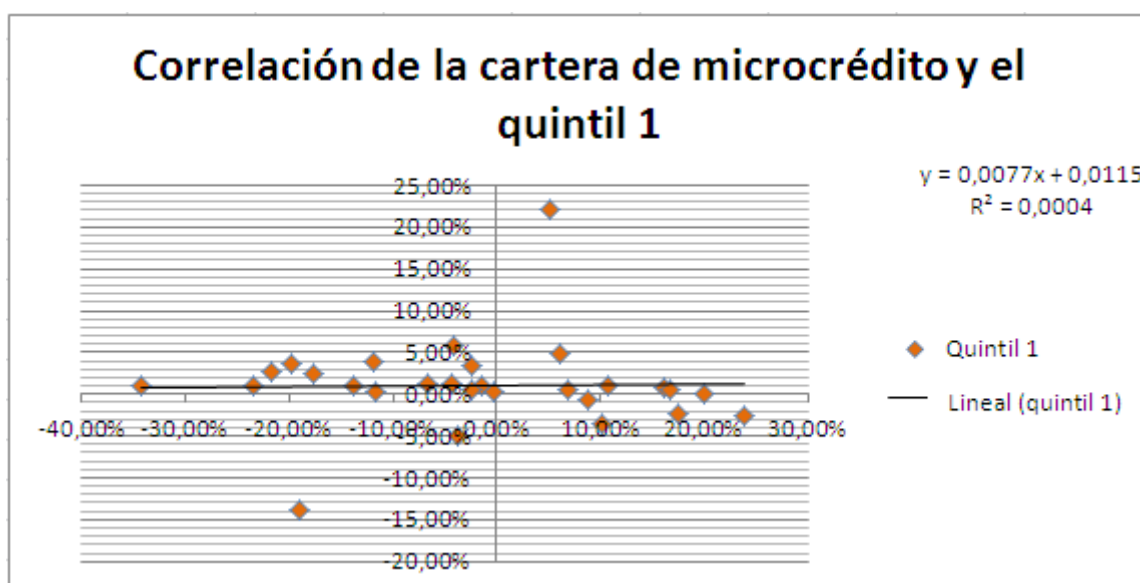
**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2002-2010; ENEMDU, INEC.

**Elaboración:** Patricia Vega

La relación negativa de las variaciones de la cartera de microcrédito y la población que pertenece al quintil 1, manteniendo el resto de variables constantes, indica que el microcrédito está beneficiando directamente a las personas de este quintil. Al existir un incremento de las variaciones del saldo de la cartera de microcréditos, se da una disminución de la variación de las personas que pertenecen al quintil 1. Es decir, que los microcréditos permiten que las personas del quintil más pobre de la población disminuya e incluso mejoren sus ingresos y pasen a un mejor quintil. El crédito permite mejorar el ingreso de los hogares del quintil de estudio, ya que tienen la posibilidad de emprender un micronegocio o mejorar los ya existentes. Además los micronegocios son una fuente de empleo que incrementa el ingreso de las familias y da la posibilidad de mejorar las condiciones de vida. De esta forma se puede concluir que el microcrédito está focalizado al sector más pobre de la economía, convirtiéndose en una herramienta importante para el desarrollo y crecimiento del país, así como también un instrumento para el alivio de la pobreza.

En el gráfico N°37 se presenta que si se analiza de manera separada las variaciones en la cartera de microcrédito tienen una pequeña incidencia positiva en las variaciones de la población que se encuentra en el quintil 1. Esta incidencia se ve reflejada en la pendiente 0,0077.

**GRÁFICO N° 37**



**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2004-2010 ; Encuesta de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU), INEC, 2004-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

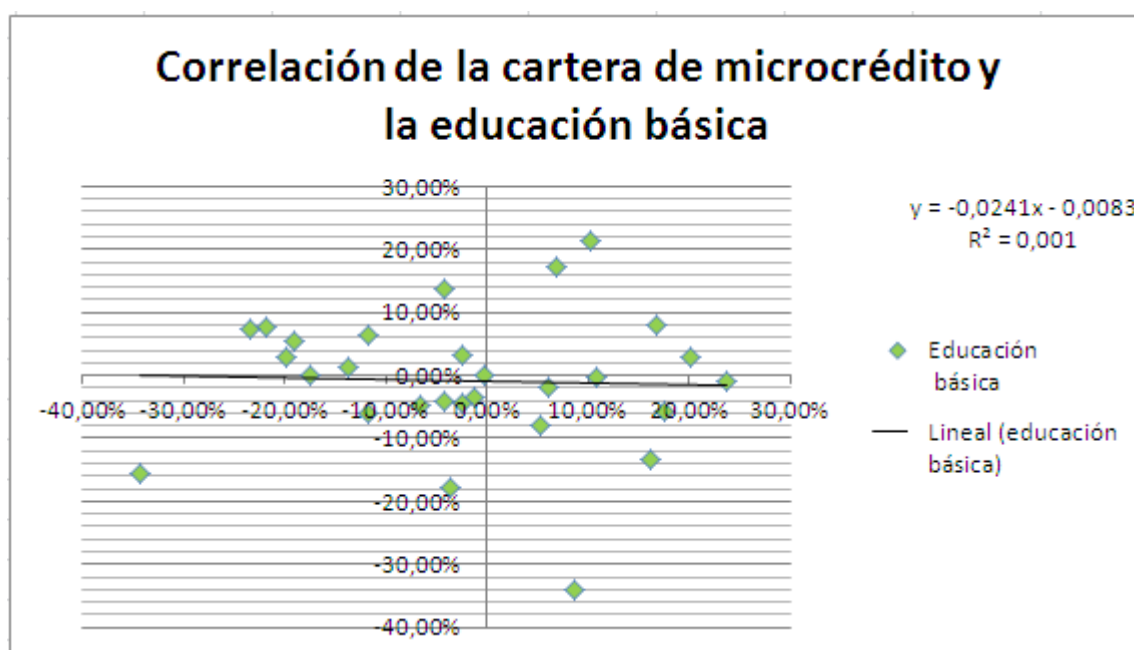
### Educación básica

El nivel educativo es el máximo nivel educativo más avanzado que cursa o cursó la persona en la educación regular o compensatoria. Por su lado, el nivel se refiere a los ciclos establecidos y reglamentados por el Ministerio de Educación o por la Secretaría Nacional de Educación Superior, Ciencia, tecnología e Innovación y que son aplicados por todos los establecimientos educacionales. El nivel de educación básica corresponde a los diez primeros años básicos de la escuela.

La relación positiva entre la variación de la cartera y las personas que cuentan con una educación básica, manteniendo el resto de variables constantes, indica que al colocar microcréditos se está incrementando la población con un nivel básico de educación. Este es un aspecto positivo, ya que el microempresariado mediante los créditos recibidos, son utilizados en sus negocios y en la educación de ellos mismos y de los miembros de sus hogares. Como ya se mencionó la educación es un aspecto fundamental para el desarrollo de una persona, esta permite tener mayores oportunidades de empleo, mejoramiento de condiciones de vida y reducción de sus niveles de pobreza.

En el gráfico N°38 se presenta la correlación entre las variaciones de la cartera de microcrédito y las personas que tienen una educación básica. Las variaciones en la cartera de microcrédito tienen de igual forma una pequeña incidencia en las personas que tienen una educación básica, pero en esta ocasión es una influencia negativa.

**GRÁFICO N°38**



**Fuente:** Información estadística mensual por institución, SBS, 2004-2010 ; Encuesta de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU), INEC, 2004-2010.

**Elaboración:** Patricia Vega

## Resultados

La investigación permite demostrar que las microfinanzas han creado incentivos para fomentar el crecimiento de la producción, el comercio y los servicios, que generan incrementos en los ingresos de la población más pobre del país, mejoran así sus condiciones de vida y reducen los niveles de pobreza en Ecuador. El microcrédito mediante su incidencia positiva en la generación de empleo y creación de oportunidades permite crear una actividad para mantener un nivel de ingresos con el que se ha logrado mejorar las condiciones de vida de este segmento, así como también reducir sus niveles de pobreza.

Al ser la educación un aspecto fundamental para el desarrollo integral, mejoramiento de las condiciones de vida y una posibilidad de salir de la pobreza de las personas; en el análisis se identifica que el microcrédito ha permitido incrementar y mejorar el acceso a la educación de este sector de la población. Esta afirmación se la demostró en primer lugar por el aumento de consumo de servicios educativos por parte de las familias beneficiarias de los microcréditos, segundo por el incremento de personas del segmento con un nivel básico de educación y finalmente por la mayor compra de cuadernos y libros utilizados y necesarios para el acceso a la educación.

El acceso y las mejores condiciones de salud influyen en el desenvolvimiento de todas las actividades de los individuos, así como también permiten mejorar la calidad de vida de las personas. En este contexto, las microfinanzas han permitido tener mayor y mejor acceso a los servicios de salud, manifestándose en el aumento de consumo del servicio por parte de los hogares beneficiarios.

En el documento se demostró que los microcréditos han sido dirigidos al sector más pobre de la economía. Esta aseveración se la justifica con los siguientes puntos: disminución de las personas que pertenecen al quintil 1 de la población (quintil más pobre) y por ende el paso de los mismos a un mejor quintil de ingresos; incremento de los ingresos de las familias del quintil 1 de la población; y el mayor consumo de servicios de bares, hoteles, restaurantes, comunicación, vivienda y demás servicios que explican que los ingresos de las familias además de ser utilizados en consumos básico, también son destinados a otras actividades que no son indispensables.

Se manifestó que ha existido un fomento y crecimiento de la producción, el comercio y los servicios del sector microfinanciero del país. Las microempresas han presentado crecimiento y desarrollo, reflejados en el aumento de la demanda y consumo de servicios de todo tipo. También a través de los microcréditos se emprendieron nuevos negocios específicos, como es el caso concreto de las cabinas telefónicas y los café nets.

## Conclusiones

El avance y especialización de las microfinanzas en el Ecuador ha permitido la profundización de estos servicios a los segmentos de bajos ingresos de la población. A partir del 2002 el sector microfinanciero se volvió dinámico por el aumento de la participación de las entidades financieras, la cobertura y eficiencia de las mismas, el incremento del volumen de las operaciones y la diversificación de los servicios microfinancieros que ofrecen las instituciones.

Al comparar los costos de las microfinanzas con el resto de créditos, se puede decir que son altos. Sin embargo, los programas de microcrédito están focalizados a un segmento de la población que no tiene acceso a servicios financieros tradicionales y normalmente estos acuden a mecanismos de financiamiento más costosos como usureros, prestamistas o préstamos familiares, que generalmente cuentan con tasas de interés mucho mayores.

El costo de las microfinanzas es elevado en razón de que la concentración de transacciones pequeñas conlleva gastos mayores debido a que requiere una interacción personal y también porque las instituciones microfinancieras utilizan este contacto personal para conocer la situación de la clientela y como remplazo de las garantías formales.

A diferencia de los mercados informales y usureros, la presencia de las instituciones financieras se justifica porque presentan opciones de servicios de forma oportuna y sistemática, de acuerdo a las necesidades que presenta la clientela.

La clientela que recibe microfinanciamiento puede rembolsar esos préstamos, y efectivamente lo hacen, y en muchos casos los renuevan. Los microempresarios pueden rembolsar los créditos porque la rentabilidad de ciertas empresas pequeñas, especialmente los comercios, también es más elevada por unidad de capital que la de las grandes empresas. Además, los prestamistas informales emplean prácticas de financiamiento abusivas como tasas de interés más altas que las establecidas por el Banco Central.

Los bancos son las instituciones financieras que presentan la mayor participación dentro de las microfinanzas. Sin embargo, en los últimos años las cooperativas de ahorro y crédito han tenido un crecimiento y desarrollo acelerado en el sector, debido a la especialización de sus productos microfinancieros y la presencia en los segmentos de población con menores ingresos, que facilitan el acceso a los servicios y financiamiento en el área rural. En el caso de las financieras, mutualistas e instituciones financieras públicas no han tenido significativas participaciones.

Para el otorgamiento de microcréditos se establecen requisitos específicos a los potenciales clientes, los cuales varían de una institución a otra. Las instituciones dedicadas a la colocación de microcrédito conforme a su aversión al riesgo, mantienen condiciones y características particulares para la selección del perfil del cliente, los requisitos mínimos, los precios y los plazos para este tipo de créditos. Entonces, las instituciones para determinar la oportunidad de un cliente analizan dos componentes elementales el riesgo y el rendimiento.

La tasa de interés es el principal componente del precio de las operaciones microfinancieras, la cual ha experimentado variaciones en el período analizado. En el año 2007 y 2009 se realizaron cambios normativos entre los que se señala el establecimiento de las tasas de interés para cada tipo de crédito, la subsegmentación de cada tipo de crédito y la eliminación del cobro de comisiones.

Los plazos de las operaciones microcrediticias están determinados por cada una de las instituciones financieras, basadas en el tipo de negocio que administra el microempresario y conforme a las necesidades de recuperación de liquidez de la entidad.

La mayor parte de la colocación de los microcréditos está en la región de la sierra, es más, representa más de la mitad de la distribución de estos créditos. Seguida está la región costa con una significativa participación. En tercero y cuarto lugar respectivamente está el oriente y la región insular con proporciones muy pequeñas, esto considerando que la región costa es la que más demanda de créditos presenta conforme la distribución de los microempresarios.

El crecimiento del microcrédito fomentó el interés de la banca privada formal para impulsar este tipo de créditos ya que este nicho de mercado tiende a expandirse, tiene condiciones favorables de rentabilidad y posee un nivel de mora bajo.

La presencia de las instituciones financieras en las grandes ciudades del país se da por la concentración de actividades económicas, infraestructura, oportunidades laborales, acceso a tecnología y proximidad con el poder político. De esta forma, las microempresas tienden a asentarse en las principales ciudades del país, así como también la colocación de los créditos.

La mejora de las condiciones de vida de las personas y la reducción de la pobreza se puede identificar mediante el análisis de los indicadores que señalan los niveles de pobreza como educación, empleo, ingresos, entre otros; pero también por el nivel de consumo que presentan las familias.

Un índice que mide el nivel de educación se lo puede relacionar con el desarrollo, mayor productividad y por ende mayores niveles de ingresos de las personas. De igual forma, los índices de desempleo y subempleo son una forma de demostrar la pobreza de una región, así como también pueden reflejar distintos problemas económicos y sociales.

El nivel de ingreso de las personas y de los hogares, da cuenta de la calidad de vida con relación a los vínculos con el sistema productivo y a la capacidad de captar ingresos suficientes para acceder a un conjunto de bienes y servicios que permitan cubrir las necesidades requeridas.

El consumo final de los hogares es un elemento dinamizador de la economía ya que influye en la demanda agregada del país. De esta forma, un elemento importante que sirve para analizar el comportamiento del consumo es el volumen de crédito otorgado por el sistema financiero a los hogares.

Las instituciones de microfinanzas aportan al crecimiento económico del país a través del microcrédito, disminuyendo la restricción de liquidez y fomentando la creación y sostenimiento de pequeñas microempresas, que genera fuentes de empleo e impulsa un proceso de acercamiento a la

cultura financiera.El acceso a los diferentes servicios financieros les permite a los microempresarios mantener sus negocios en el mercado informal, los cuales les brinda la oportunidad de obtener ingresos, mejorar su bienestar y tener un mayor desarrollo económico.

Las microfinanzas son una de las alternativas para aliviar la pobreza del país, ya que los microcréditos están dirigidos a los sectores más pobres de la sociedad con el fin de generar ingresos, pero además es necesario realizar otras actividades sociales y económicas para reducir la pobreza del Ecuador.



## Recomendaciones

En el Ecuador se debería implementar políticas que permitan fortalecer las actividades de microfinanzas en el país, las cuales puedan ser incluidas en las estrategias de crecimiento, desarrollo y reducción de la pobreza.

El Banco Central del Ecuador al ser la institución que fija las tasas de interés de todos los tipos de créditos, y en el caso específico de los microcrédito debe tomar en cuenta la estructura de costos del microfinanciamiento y no tomar como referencia el sector de los bancos comerciales para establecer los toques de las tasas de interés de este sector. Es decir, que los microcréditos tienen características específicas diferentes a la de los otros créditos, que deben ser consideradas para el establecimiento de las tasas de interés.

Las instituciones financieras en el momento de la concesión de préstamos deben tener en cuenta la capacidad de reembolso, las condiciones que se presentan en cada cliente, las técnicas de cobranza, el riesgo crediticio y el rendimiento para evitar que se presenten situaciones perjudiciales en el proceso del crédito.

Las instituciones financieras y gobiernos deberían brindar educación al consumidor para proporcionar a las personas pobres los conocimientos necesarios para realizar elecciones financieras bien fundamentadas y usar correctamente los servicios financieros. En lugar de imponer límites a las tasas de interés, se podrían obtener mejores resultados utilizando conjuntamente la educación del consumidor y las leyes que los protegen para combatir abusos.

Uno de los principales inconvenientes del presente estudio radica en que la muestra temporal de ciertas variables que indican las condiciones de vida y pobreza de la población es muy corta. Los resultados del estudio pueden ser mejorados paulatinamente a medida que se incorpore más información y de mejor calidad en las encuestas oficiales ecuatorianas, así como también que se realicen de manera más seguida.

Al estimar las variables que explican las condiciones de vida y los niveles de pobreza en la segunda regresión realizada en el presente estudio, se obtuvo que las variables independientes explican únicamente el 60% de la variación de la cartera de microcrédito. Es decir, que existen variables que no se incluyeron en el modelo y que necesitarían ser incorporadas para que la línea de regresión muestral se ajuste de mejor forma a los datos. Futuros estudios, que analicen las microfinanzas y su relación con la pobreza, deberían identificar otros factores que puedan incidir en esta relación.

Finalmente los componentes del consumo final de los hogares no cuentan con niveles más desagregados de datos. Esta situación limita un análisis más profundo y detallado de la relación de los micorcréditos y el consumo de los hogares.

## Referencias bibliográficas

- Banco Central del Ecuador (2009) **Base Legal: Regulación N°184 del Directorio del Banco Central del Ecuador**. Quito: Banco Central del Ecuador.  
<http://www.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/RegTasas184.pdf>  
[Consulta: 10 de febrero de 2011].
- Banco Central del Ecuador (2003) **Ley general de instituciones financieras**. Quito.
- Banco Mundial (2000/2001) **Informe sobre el desarrollo mundial: lucha contra la pobreza**. Washington.
- Bucheli, Fausto y Roman Ferrand, Juan Carlos (2004) **La situación, tendencias y posibilidades de las microfinanzas**. Quito.
- Callejas, Alvaro Jerónimo (2008) **Impacto social de las microfinanzas en las zonas rurales del Ecuador Período 2002-2008** (Disertación de grado), Facultad de Economía de la PUCE, Ecuador.
- Comisión Económica de América Latina (CEPAL) (2008) **Fortalecimiento de las finanzas populares en Azuay y Cañar: consolidación de una propuesta de desarrollo local en un contexto de alta migración internacional Ecuador**. Santiago de Chile.
- Dávila, Miguel (2003) **Microfinanzas en Ecuador**. Quito.
- Endara, Rodrigo y Núñez, Juan Carlos (2008) **Determinación de la estructura operacional y de negocios para un banco de microfinanzas de la ciudad de Quito** (Disertación de maestría), Facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la PUCE, Ecuador.
- Fernandez, Gabriela (2001) **El microcrédito, una alternativa por explorar. Propuesta para la participación del Banco Central del Ecuador, Apuntes de Economía**. Quito.
- Freixas, Xavier y Rochet, Jean Charles (1998) **Microeconomics of banking, MIT PRESS**. Massachusetts.
- Galbraith, John K. (1989) **Historia de la economía**. Barcelona.
- González Vega, Claudio (2002) **El reto de las microfinanzas en América Latina: la visión actual**. (2da ed.) Caracas.
- Gujarati, Damodar (1992) **Econometría**. (2da ed.) México.
- Grupo Consultivo de Ayuda a la Población Más Pobre (CGAP) (2003) **Assessing Poverty**. Estados Unidos. [www.cgap.org/portal/site/cgap](http://www.cgap.org/portal/site/cgap) [Consulta: 3 de mayo 2011].
- Grupo Consultivo de Ayuda a la Población Más Pobre (CGAP) (1999) **Cuantificación de la morosidad en los microcréditos**. Estados Unidos. [www.cgap.org/portal/site/cgap](http://www.cgap.org/portal/site/cgap) [Consulta: 8 de mayo 2011].
- Grupo Consultivo de Ayuda a la Población Más Pobre (CGAP) (2004) **Principios Claves de las Microfinanzas**. Estados Unidos.

- [http://www.aecid.es/export/sites/default/web/galerias/programas/fcm/descargas/KeyPrincMicrofinance\\_spa.pdf](http://www.aecid.es/export/sites/default/web/galerias/programas/fcm/descargas/KeyPrincMicrofinance_spa.pdf) [Consulta: 12 de mayo 2011].
- Grupo Consultivo de Ayuda a la Población Más Pobre (CGAP) (1999) **Tasas de interés microcréditos**. Estados Unidos. [www.cgap.org/portal/site/cgap](http://www.cgap.org/portal/site/cgap) [Consulta: 9 de mayo 2011].
- Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) (2010) **Censo de población y vivienda**. Ecuador.
- Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) (2010) **Evolución del mercado laboral septiembre 2010**. Ecuador. [http://www.inec.gov.ec/web/guest/ecu\\_est/est\\_soc/enc\\_hog/enemdu](http://www.inec.gov.ec/web/guest/ecu_est/est_soc/enc_hog/enemdu) [Consulta: 20 de junio de 2011].
- Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) (2010) **Metodología de Pobreza por Ingresos**. Ecuador. [http://www.inec.gov.ec/web/guest/ecu\\_est/est\\_soc/enc\\_hog/pobreza](http://www.inec.gov.ec/web/guest/ecu_est/est_soc/enc_hog/pobreza) [Consulta: 13 de marzo de 2011].
- Jácome, Hugo, Ferraro, Emilia y Sánchez, Jannette (2004) **Microfinanzas en la economía ecuatoriana: una alternativa para el desarrollo**. Quito.
- Jordan, Fausto y Roman, Juan (2005) **La situación, tendencias y posibilidades de las microfinanza** (Disertación de maestría), Facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la PUCE, Ecuador.
- Miller, Roger Leroy y Meiners, Roger (1994) **Microeconomía**. México.
- Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES) (2010) **Bono de desarrollo humano**. Ecuador: Programas de Protección Social (PPS). [http://www.pps.gov.ec/PPS/PPS/BDH/ESTADISTICAS/Beneficiarios\\_Activos.aspx](http://www.pps.gov.ec/PPS/PPS/BDH/ESTADISTICAS/Beneficiarios_Activos.aspx) [Consulta: 30 de junio de 2011].
- Núñez, Juan (2002) **La rentabilidad del crédito de consumo bajo controles de riesgo de crédito y liquidez en un banco de la ciudad de Quito** (Disertación de grado), Facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la PUCE, Ecuador.
- Prior Francesc y Santoma, Javier (2008) **Revisión de mejores prácticas en modelos de negocio utilizados por entidades financieras**.
- Sachs, Jeffrey y Larrain, Felipe (2002) **Macroeconomía en la economía global, el dinero en la economía**. (2da ed.)Buenos Aires.
- Salazar, Roberto (2010) **Nota técnica 14: economías de escala en la banca ecuatoriana**. Ecuador: Banco Central del Ecuador. [www.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/NotasTecnicas/nota14.pdf](http://www.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/NotasTecnicas/nota14.pdf) [Consulta: 15 de mayo de 2011].
- Sistema Integrado de Indicadores Sociales del Ecuador (SISSE) (2008) **Consultas temáticas**. Ecuador.
- Solon, Levensony (1967) **Manual de teoría de los precios**. Buenos Aires.
- Superintendencia de Bancos Y Seguros (SBS) (2011) **Codificación de Resoluciones de la SBS y la Junta Bancaria-Sistema Financiero**. Ecuador. [www.superban.gov.ec](http://www.superban.gov.ec) [Consulta: 25 de febrero 2011].

- Superintendencia de Bancos Y Seguros (SBS) (2010) **Ecuador no sufre desbancarización, sistema crece: sabando**. Ecuador.  
[http://www.superban.gov.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=555&vp\\_tip=1](http://www.superban.gov.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=555&vp_tip=1)  
 [Consulta: 28 de julio 2011].
- Superintendencia de Bancos Y Seguros (SBS) (2011) **Estadísticas**. Ecuador. [www.superban.gov.ec](http://www.superban.gov.ec)  
 [Consulta: 2 de marzo 2011].
- Superintendencia de Bancos Y Seguros (SBS) (2011) **Glosario de Términos Financieros**. Ecuador.  
[http://www.superban.gov.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=70&vp\\_tip=2#m](http://www.superban.gov.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2#m) [Consulta: 15 de julio 2011].
- Superintendencia de Bancos Y Seguros (SBS) (2011) **Normativa**. Ecuador. [www.superban.gov.ec](http://www.superban.gov.ec)  
 [Consulta: 22 de febrero 2011].
- Superintendencia de Bancos Y Seguros (SBS) (2011) **Volumen de Crédito**. Ecuador.  
[www.superban.gov.ec](http://www.superban.gov.ec) [Consulta: 20 de marzo 2011].
- Tobar, Paulina (2007) **Profundización financiera de la microempresa**. Ecuador: Superintendencia de Bancos y Seguros [www.superban.gov.ec/publicaciones](http://www.superban.gov.ec/publicaciones) [Consulta: 25 de abril 2011].
- Torres Rodríguez, Luis (2006) **La industria de la pobreza**. Madrid.
- Vera, Leonardo, Vivancos, Francisco, y Zambrano, Luis (2002, julio-diciembre) Un marco referencial para el desarrollo de las microfinanzas en Venezuela, **Revista Venezolana de análisis de coyuntura, Universidad Central de Venezuela**, 8 (2), Venezuela.
- Westley, Glenn (2006, Septiembre) Estrategias y Estructuras para las microfinanzas de la banca comercial. **Banco Interamericano de Desarrollo**, Washington.
- Zurita, Mauricio (2005) **Manejo de las provisiones para la cartera de microcrédito: caso de la cooperativa de ahorro y crédito 29 de Octubre a diciembre de 2004** (Disertación de grado) Facultad de Economía de la PUCE, Ecuador.

## Anexos

### Anexo 1

CODIGO	CUENTA
14	Cartera de créditos
1401	Cartera de créditos comercial por vencer
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer
1405	Cartera de créditos comercial reestructurada por vencer
1406	Cartera de créditos de consumo reestructurada por vencer
1407	Cartera de créditos de vivienda reestructurada por vencer
1408	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada por vencer
1411	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses
1412	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses
1413	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses
1414	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses
1415	Cartera de créditos comercial reestructurada que no devenga intereses
1416	Cartera de créditos de consumo reestructurada que no devenga intereses
1417	Cartera de créditos de vivienda reestructurada que no devenga intereses
1418	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada que no devenga intereses
1421	Cartera de créditos comercial vencida
1422	Cartera de créditos de consumo vencida
1423	Cartera de créditos de vivienda vencida
1424	Cartera de créditos para la microempresa vencida
1425	Cartera de créditos comercial reestructurada vencida
1426	Cartera de créditos de consumo reestructurada vencida
1427	Cartera de créditos de vivienda reestructurada vencida
1428	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada vencida
1499	(Provisiones para créditos incobrables)

**Fuente:** Catálogo de Cuentas del Sistema Financiera, SBS.

## Anexo 2

Componentes del consumo final de los hogares
Banano, café y cacao
Otros productos agrícolas
Productos de la producción animal
Productos silvícolas y de la extracción de madera
Productos de la caza y de la pesca
Productos de la refinación de petróleo y gas
Productos de minas y canteras
Productos del procesamiento y conservación de carne y productos cárnicos
Cereales y panadería
Azúcar
Productos alimenticios diversos
Bebidas
Tabaco elaborado
Textiles, prendas de vestir y productos de cuero
Productos de madera
Productos del papel y p. editoriales
Productos químicos, plásticos y de caucho
Productos minerales básicos, metálicos y no metálicos
Maquinaria, equipo y material de transporte
Otros productos manufacturados
Electricidad
Transporte y almacenamiento
Servicios financieros
Otros servicios
Gobierno general
Servicio doméstico
Compras directas

**Fuente:** Cuentas Nacionales Trimestrales, BCE, 2002-2010

## Anexo 3

Hogares con remesas por provincias 2010				
PROVINCIA	HOGARES CON REMESAS	NÚMERO DE HOGARES	% HOGARES FRENTE AL TOTAL HOGARES CON REMESAS	% HOGARES FRENTE AL TOTAL HOGARES DE SU PROVINCIA
Cañar	14.206	58.627	5,3	24,2
Azuay	28.788	188.331	10,8	15,3
Tungurahua	9.699	140.536	3,6	6,9
Cotopaxi	3.234	103.137	1,2	3,1
Bolívar	967	47.723	0,4	2,0
Carchi	752	44.136	2,6	1,7
Total			24	

**Fuente:** Censo de población y vivienda, INEC, 2010

#### Anexo 4

Tasas de desempleo internacional (Valores en %)									
FECHA	ALEMANIA	BRASIL	CANADÁ	EEUU	ESPAÑA	FRANCIA	ITALIA	MÉXICO	REINO UNIDO
Dic-07	n.d	7,4	5,6	4,9	8,6	7,5	6,6	3,4	5,2
Mar-08	8,4	8,6	6,4	5,1	9,6	7,1	7,1	3,8	5,3
Jun-08	7,5	7,9	5,6	5,6	10,4	7,2	7,7	3,6	5,5
Sep-08	7,4	7,7	5,7	6,2	11,3	7,4	6,1	4,3	6
Dic-08	7,4	6,8	6,3	7,2	13,9	7,9	7,1	4,3	6,6
Mar-09	8,6	9	8	8,5	17,4	8,6	7,9	4,8	7,3
Jun-09	8,1	8,1	8,6	9,5	17,9	9,1	7,4	5,2	7,9
Sep-09	7,5	7,7	8,4	9,8	17,9	9,1	7,3	6,4	7,9
Dic-09	7,5	n.d.	8,5	10	19,5	10	8,5	5,4	n.d

**Fuente:** Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC)

#### Anexo 5

Tendencias y proyecciones del PIB				
PAÍS	TASAS DE CRECIMIENTO (%)			
	2007	2008	2009	2010
Alemania	2,5	1,2	-4,8	1,5
Brasil	5,7	5,1	-0,4	4,7
Canadá	1	0,4	-2,6	2,6
España	3,6	0,9	-3,9	-0,6
Estados Unidos	2,1	0,4	-2,5	2,7
Francia	2,3	0,3	-2,3	1,4
Italia	1,6	-1	-4,8	1
México	3,3	1,3	-6,8	4
Reino Unido	2,6	0,5	-4,8	1,3

**Fuente:** Fondo Monetario Internacional